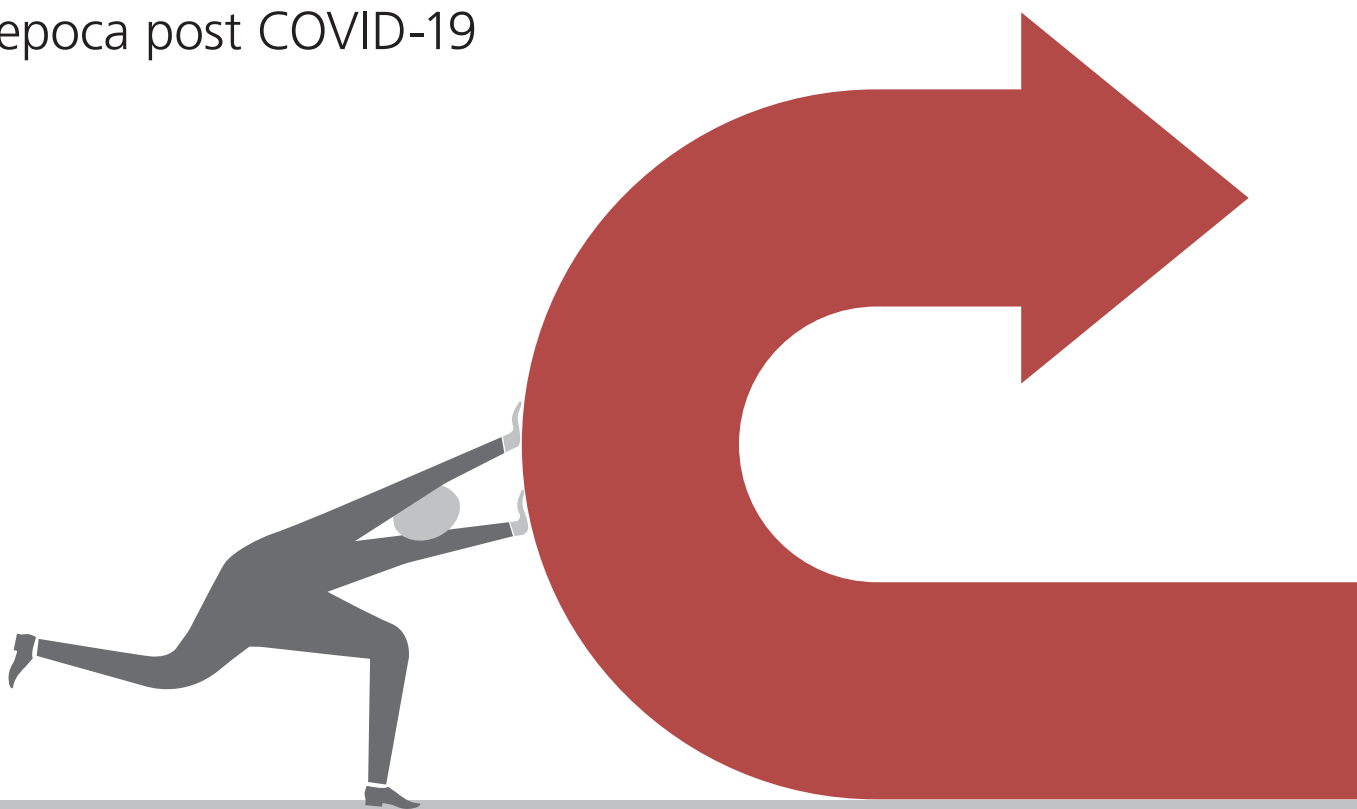


# UBS Investor Watch

Approfondimenti globali: Cosa pensano gli investitori / Luglio 2020

## Tracciare una nuova rotta

Ripensare le proprie priorità  
nell'epoca post COVID-19



La pandemia è in fase di contenimento, ma gli investitori, di fronte a nuove sfide nella vita di tutti i giorni, hanno assunto un atteggiamento più “introspettivo”.

Molti hanno riscoperto la gioia di stare in famiglia, l'importanza di sentirsi protetti e il valore della salute.

Ora, dopo la fase di lockdown, ma ancora alle prese con il COVID-19, gli investitori si ritrovano in un mondo nuovo, che potrebbe essere cambiato per sempre.

La pandemia e le sue conseguenze hanno spinto gli investitori a concentrarsi su ciò che hanno più a cuore: dedicare più tempo alla famiglia, proteggere le persone care e pensare alla salute. Inoltre, molti investitori prevedono di modificare radicalmente alcune abitudini di vita: viaggiare meno, lavorare da casa, trasferirsi altrove.

Allo stesso tempo, la pandemia ha influito anche sul modo di pensare al proprio denaro. Il 70% delle persone ha subito le conseguenze negative della contrazione economica e della volatilità dei mercati.

I Millennial sono apparsi particolarmente colpiti dal punto di vista finanziario. Tuttavia, e malgrado una serie di preoccupazioni (sicurezza lavorativa, calo del reddito e posticipo potenziale dell'età pensionabile), questa generazione è determinata a fare la differenza per il bene comune. Un terzo degli investitori Millennials ha aumentato il supporto finanziario ai familiari colpiti dal Covid-19. Inoltre, molti si dichiarano interessati agli investimenti sostenibili e ad azioni filantropiche.

Guardando al futuro, ovunque gli investitori provano un mix di esitazione e attesa. Otto su dieci vedono rischi, ma anche opportunità nel contesto attuale. L'incertezza sta aumentando il bisogno di ricorrere alla consulenza finanziaria. Tra gli investitori che si avvalgono di un consulente, ad esempio, l'83% richiede più assistenza del solito.

Anche se la pandemia non è ancora acqua passata, gli investitori fanno già i conti con un mondo che è cambiato. La maggior parte di loro imparerà a orientarsi in questo nuovo mondo definendo priorità chiare, affidandosi a consulenti fidati e apprezzando forse di più le cose più importanti della vita.

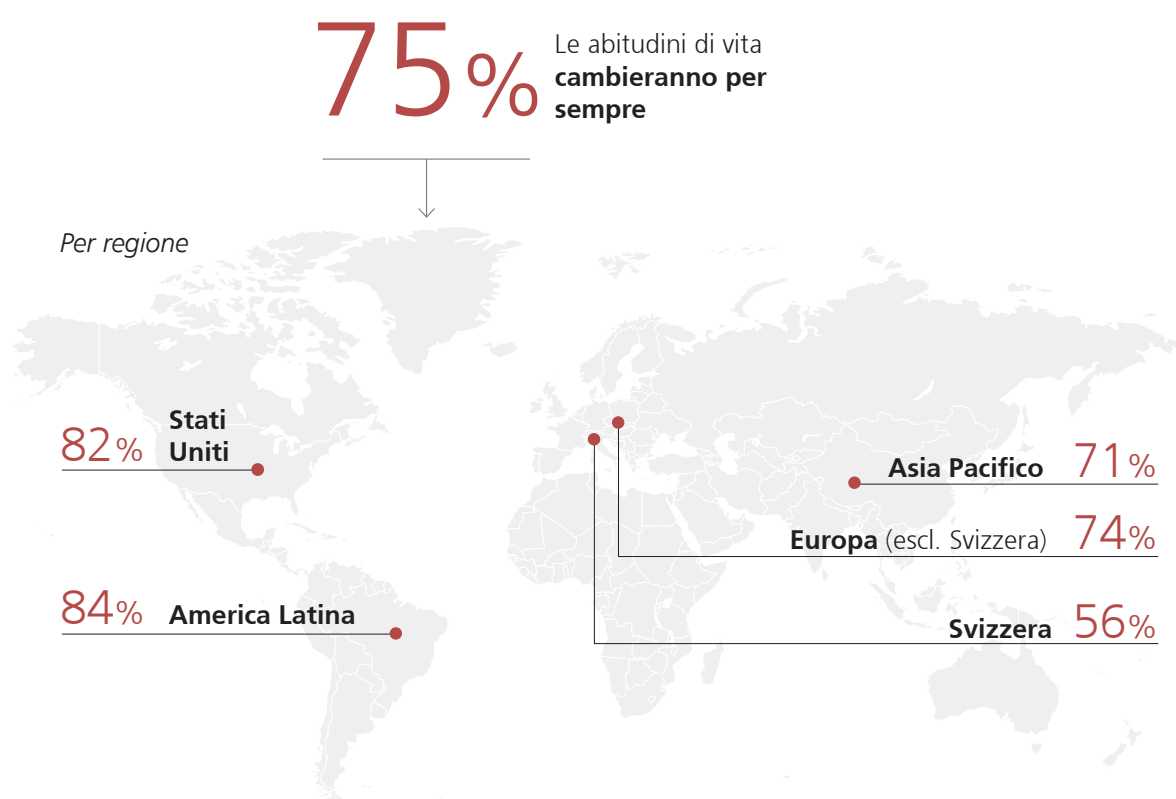
# 1

## Dall'inizio dell'emergenza COVID-19, gli investitori intravedono cambiamenti a lungo termine nelle loro vite...

Dopo questa pandemia, il 75% degli investitori è giunto alla conclusione che le cose non saranno mai più le stesse. In America Latina e negli Stati Uniti la convinzione di un cambiamento permanente è particolarmente forte.

Per fare spazio alla nuova normalità, gli investitori si stanno già preparando a modificare il proprio stile di vita. Sette su dieci ridurranno i viaggi e gli spostamenti per recarsi in ufficio. La metà ha l'intenzione di stare più vicino alla propria famiglia, mentre il 46% potrebbe decidere di rinunciare alla città a favore di aree meno popolate.

### La vita non sarà più la stessa



### Una nuova normalità



**70%**

Ho intenzione di **viaggiare meno**



**67%**

Ho intenzione di **lavorare più spesso da casa**



**52%**

Ho intenzione di **stare più vicino alla mia famiglia**



**46%**

Sto valutando l'idea di **trasferirmi in un'area meno popolata**

## ... spingendo molti a rivedere le loro priorità

Senza dubbio il COVID-19 ha imposto prove difficili a molte persone. Otto su dieci (81%) si aspettano che la paura provocata dalla pandemia rimarrà un sentimento diffuso anche nel futuro prossimo, specialmente in America Latina e negli Stati Uniti.

Tuttavia, molti investitori sono usciti da questa esperienza con le idee più chiare e una nuova focalizzazione sulle cose importanti della vita. Un buon 88% afferma che la salute è in cima alle priorità. Otto su dieci vogliono trascorrere più tempo in famiglia, proteggendo sé stessi e i propri cari.

### Atteggiamento più prudente



# 81%

Una sensazione di **paura** **persisterà** a lungo

# 75%

Ho **rivalutato le mie** **priorità**

# 73%

Ho realizzato **che** **la vita può essere** **breve**

Per regione

America Latina	Stati Uniti	Europa (escl. Svizzera)	Asia Pacifico	Svizzera
89%	86%	83%	74%	68%

### Maggior importanza a famiglia, salute e sicurezza



# 88%

**Preservare la salute** è una priorità

# 82%

Voglio **proteggere** **di più** **la mia** **famiglia**

# 80%

Voglio **proteggermi** **di** **più**

# 77%

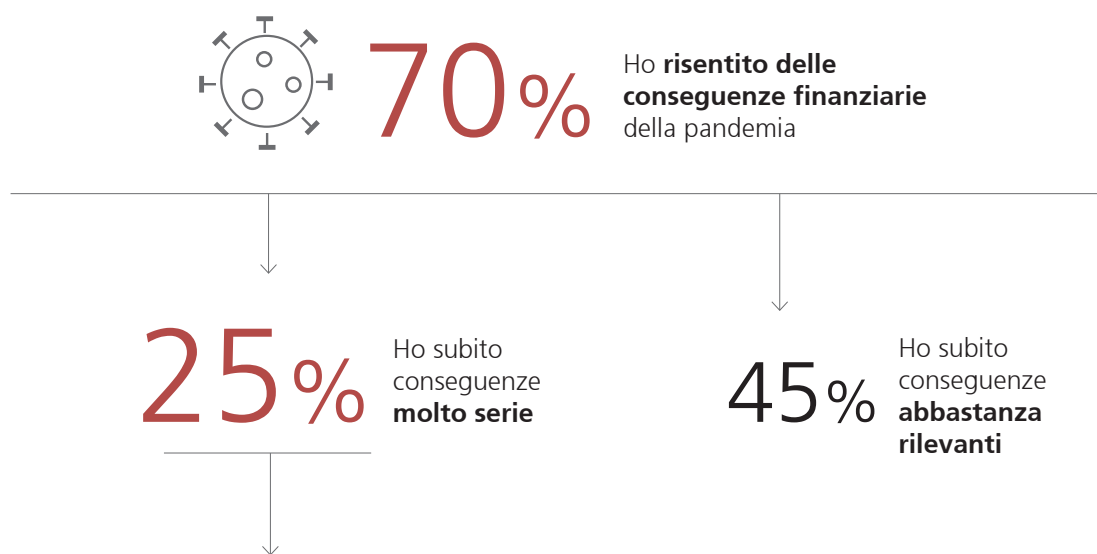
Voglio trascorrere **più tempo** **con** **le persone a cui** **voglio bene**

# 2

## Il COVID-19 ha avuto ripercussioni sulla situazione finanziaria degli investitori...

Sette investitori su dieci a livello globale (71%) hanno risentito in qualche modo delle conseguenze della contrazione economica e della volatilità dei mercati causate dal COVID-19. Un quarto degli investitori ha subito un impatto importante, soprattutto in America Latina e in Asia.

### Impatto finanziario della pandemia sugli investitori nel mondo



#### Per regione

America Latina	Asia Pacifico	Europa (escl. Svizzera)	Stati Uniti	Svizzera
30%	26%	24%	22%	11%

## ... che restano preoccupati dal protrarsi dell'incertezza

Quasi sette investitori su dieci (67%) affermano che la pandemia ha inciso sul modo di pensare al proprio denaro. Di fronte a un clima di incertezza economica prolungata, gli investitori si trovano a fare i conti con una serie di preoccupazioni finanziarie.

Nel breve periodo, il 56% teme di non avere liquidità sufficiente per affrontare una nuova pandemia. Più a lungo termine, il 65% si ritrova con risparmi per la pensione erosi. In un'ottica di successione, più della metà ha paura di lasciare in eredità un patrimonio inferiore a quello che avrebbe potuto in tempi precedenti alla pandemia.

### Una nuova visione del proprio patrimonio



# 67%

L'esperienza **ha inciso sul modo di vedere** il mio patrimonio

### Perdere il sonno?



#### Liquidità

## 56%

Ho paura di **non avere risparmi sufficienti** se dovesse arrivare un'altra pandemia

## 51%

Mi preoccupa l'aumento **dei costi sanitari**



#### Longevità

## 65%

I miei **risparmi per la pensione sono stati intaccati** dal COVID-19

## 58%

Ho paura di dover **lavorare più a lungo** per recuperare i risparmi pensionistici persi



#### Eredità

## 60%

Ho paura di diventare **un peso per la mia famiglia** se dovessi ammalarmi

## 54%

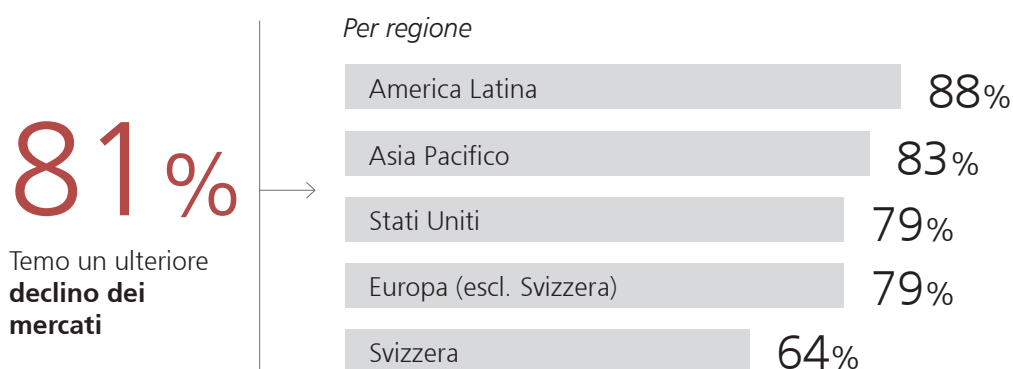
Mi preoccupa l'idea di non riuscire a **lasciare abbastanza soldi ai miei eredi**

# 3

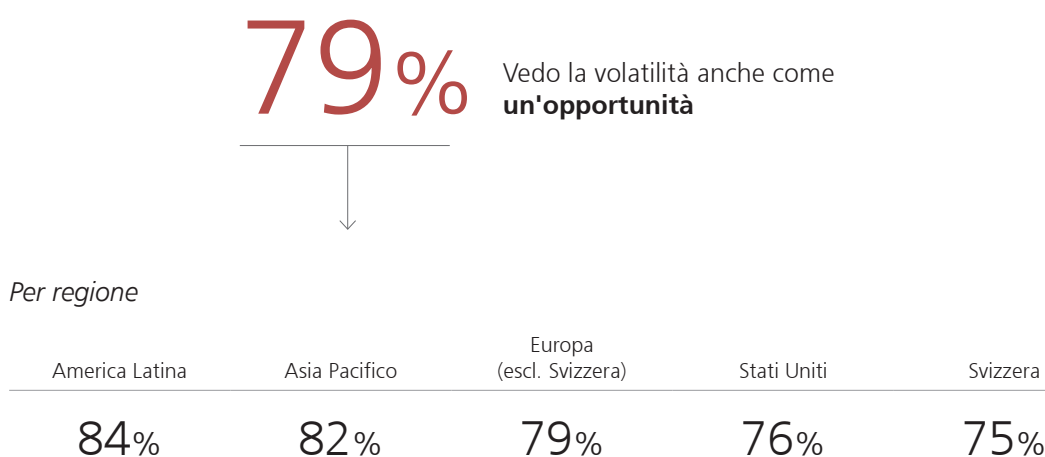
## Gli investitori ritengono che il COVID-19 abbia creato rischi, ma anche opportunità...

Alla luce delle perdite subite durante la pandemia, l'81% degli investitori è preoccupato dall'ipotesi di un nuovo declino dei mercati prima della fine dell'emergenza. Allo stesso tempo, tuttavia, il 79% degli investitori ritiene che il contesto attuale crei anche delle opportunità.

### Gli investitori intravedono dei rischi nei mercati...



### ... ma anche delle opportunità future





## ... e richiedono più consulenza

Gli investitori si rivolgono più del solito ai consulenti finanziari per gestire i rischi e le opportunità nel contesto post COVID-19. Un buon 83% degli investitori che si avvale di un consulente finanziario richiede più assistenza del solito. La ricerca di consulenza è più forte in America Latina e in Asia, regioni con i più alti livelli sia di paura sia di opportunismo.

### Gli investitori cercano la competenza dei professionisti

83%

In periodi come questo voglio **più assistenza del solito** dal mio consulente finanziario

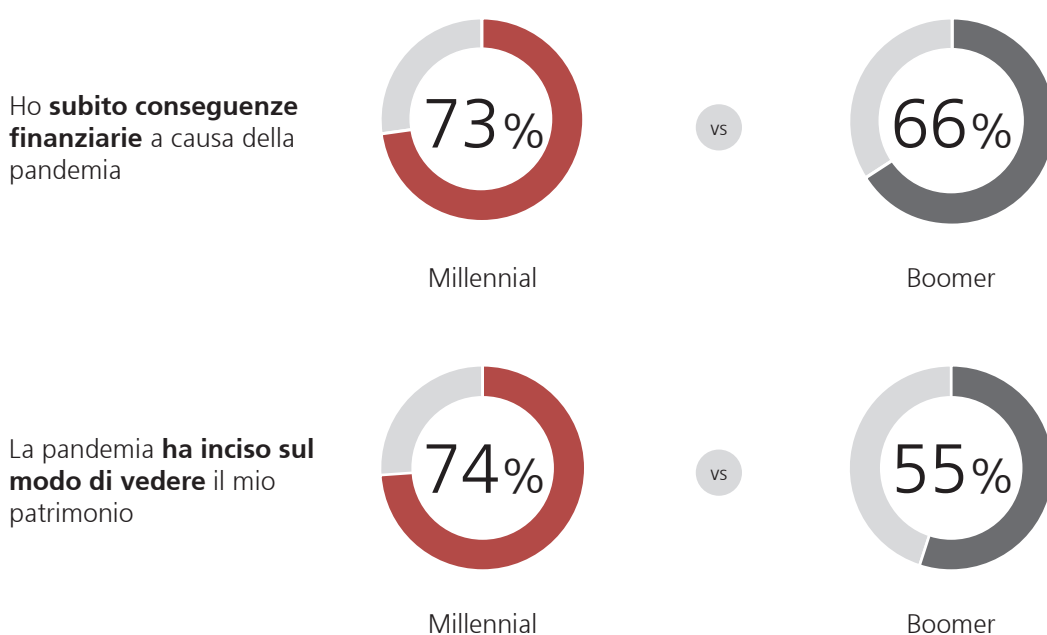
Per regione



## I Millennial hanno risentito in modo particolare della pandemia...

La maggior parte degli investitori sta affrontando diverse sfide nel contesto economico post COVID-19, ma i più giovani (25-39 anni) accusano l'impatto finanziario maggiore. Prevedono di dover lavorare più anni per recuperare i contributi pensionistici andati persi e temono di perdere il lavoro o di peggiorare il loro tenore di vita.

### Gli investitori più giovani sono stati colpiti gravemente dal COVID-19...



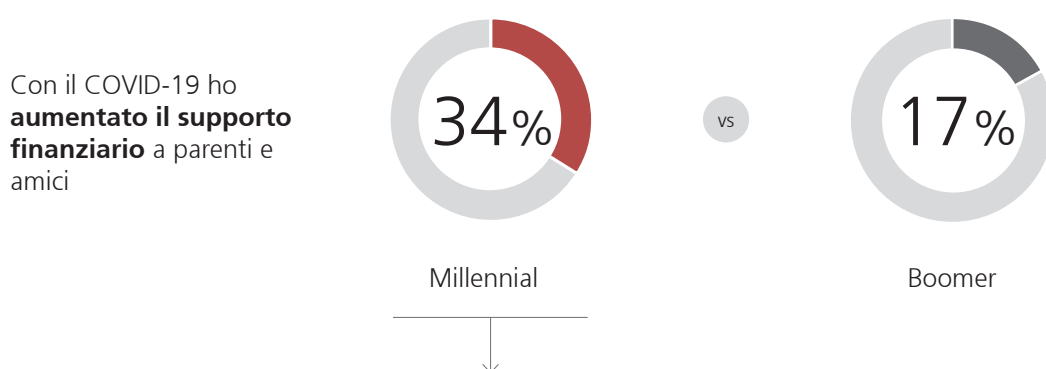
### ... e sono più preoccupati degli altri per la loro situazione finanziaria

Fonti di preoccupazione	Millennial	Boomer
<b>Dover lavorare più anni</b> per recuperare le perdite	71%	34%
<b>Non avere denaro sufficiente</b> per affrontare un'altra pandemia	68%	38%
<b>Perdere il lavoro</b>	45%	30%

## ... tuttavia si preoccupano di dare maggior supporto finanziario agli altri

Malgrado le preoccupazioni, gli investitori più giovani vogliono comunque lasciare il segno. Sette su dieci (69%) sono interessati a investimenti sostenibili, mentre il 60% desidera aiutare le persone in difficoltà con iniziative filantropiche, in misura ben maggiore rispetto alle altre generazioni. Inoltre, gli investitori più giovani forniscono più supporto ai propri cari per affrontare la pandemia.

### Gli investitori forniscono un maggiore supporto finanziario ai propri cari...

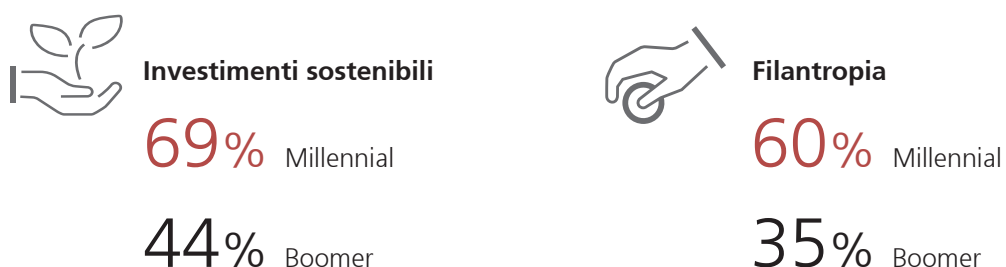


Per regione

America Latina	Europa (escl. Svizzera)	Stati Uniti	Asia Pacifico	Svizzera
49%	42%	31%	28%	25%

### ... e vogliono che il loro denaro produca un impatto

Percentuale fortemente interessata a questi temi nel contesto del COVID-19



Il presente documento è stato redatto da UBS AG, da una sua controllata o affiliata ("UBS"). Il presente documento e le informazioni in esso contenute sono forniti esclusivamente a scopo informativo e/o formativo. Non deve essere considerato come ricerca o consulenza in materia di investimenti, prospetto di vendita, offerta o sollecitazione di un'offerta di intraprendere un'attività di investimento, di acquistare o vendere titoli, strumenti di investimento, prodotti o altri servizi specifici, oppure come raccomandazione o introduzione di uno specifico strumento di investimento o servizio finanziario o di effettuare transazioni o concludere atti giuridici di qualsiasi tipo. UBS non fornisce alcuna dichiarazione o garanzia relativamente alle informazioni qui specificate provenienti da fonti indipendenti. Approvato ed emesso da UBS, il presente documento non può essere ridistribuito o riprodotto in tutto o in parte o diffuso in copie senza la previa autorizzazione scritta di UBS, la quale non si assume alcuna responsabilità per azioni di terzi a questo riguardo. Nella misura consentita dalla legge, né UBS né i suoi direttori, funzionari, dipendenti o agenti accettano o si assumono alcuna responsabilità, imputabilità o dovere di diligenza per le conseguenze, compresi eventuali danni o perdite subite da Lei o da terzi, derivanti dall'utilizzo, in tutto o in parte, del presente documento.

### **Informazioni importanti nel caso in cui il presente documento venga distribuito a soggetti classificati come US Person o che si trovano negli Stati Uniti**

In quanto società che propone ai suoi clienti servizi di gestione patrimoniale, UBS Financial Services Inc. offre consulenza in materia di investimento e servizi di intermediazione. La consulenza in materia di investimento e i servizi di intermediazione sono due aree separate e distinte, profondamente diverse e disciplinate da norme e accordi specifici. È importante che i clienti comprendano i meccanismi alla base delle nostre attività e che leggano con attenzione i contratti e le informative messi a loro disposizione con riferimento ai prodotti e ai servizi offerti. Per maggiori informazioni visitate il nostro sito web all'indirizzo [ubs.com/workingwithus](https://ubs.com/workingwithus). Né UBS Financial Services Inc. né i suoi dipendenti forniscono consulenze di natura fiscale o giuridica. Invitiamo ad affidarsi al proprio consulente fiscale o legale di fiducia per valutare le proprie circostanze specifiche. UBS Financial Services Inc. è una controllata di UBS AG. Membro FINRA/SIPC. Scadenza: 30 giugno 2021. Codice revisione: IS2003940. Data di approvazione: 26 giugno 2020.

Le strategie di investimento sostenibile mirano a integrare considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di investimento e costruzione del portafoglio. Le strategie tra aree geografiche e stili si avvicinano all'analisi ESG e incorporano i risultati in vari modi. I rendimenti dei portafogli costituiti principalmente da investimenti sostenibili possono essere inferiori o superiori ai portafogli in cui fattori ESG, esclusioni o altre questioni di sostenibilità non vengono prese in considerazione e anche le opportunità di investimento disponibili per tali portafogli potrebbero essere diverse.

### **Informazioni importanti nel caso in cui il presente documento venga distribuito dalle seguenti unità nazionali**

**Danimarca** se distribuito da UBS Europe SE, filiale danese: la presente pubblicazione non intende costituire un'offerta pubblica ai sensi del diritto danese. Essa viene distribuita, a soli scopi informativi, da UBS Europe SE, filiale danese, filiale di UBS Europe SE, con sede a Sankt Annae Plads 13, 1250 Copenhagen, Danimarca, registrata presso l'Agenzia danese per il commercio e le società con il num. 38 17 24 33. UBS Europe SE, filiale danese, filiale di UBS Europe SE è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) e dell'autorità di vigilanza finanziaria danese (Finanstilsynet), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Germania** se distribuito da UBS Europe SE, Germania: la presente pubblicazione non intende costituire un'offerta pubblica ai sensi del diritto tedesco. Essa viene distribuita, a soli scopi informativi, da UBS Europe SE, Germania, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Francoforte sul Meno. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla Banca Centrale Europea ("BCE"), e soggetto alla vigilanza della BCE, della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank) e dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione.

**Hong Kong** se distribuito da UBS AG, filiale di Hong Kong: la presente pubblicazione è distribuita da UBS AG, filiale di Hong Kong, banca autorizzata ai sensi della Hong Kong Banking Ordinance e istituto registrato ai sensi della Securities and Futures Ordinance. UBS AG filiale di Hong Kong è costituita in Svizzera come società a responsabilità limitata.

**Israele** se distribuito da UBS Wealth Management Israel Ltd.: UBS è una società finanziaria globale di primaria importanza che offre servizi di gestione patrimoniale, asset management e investment banking a investitori privati, aziendali e istituzionali dalla sua sede centrale in Svizzera e dai suoi uffici in oltre 50 Paesi in tutto il mondo. In Israele, UBS Switzerland AG è registrata come dealer estero ("Foreign Dealer") in collaborazione con UBS Wealth Management Israel Ltd., un'affiliata interamente controllata da UBS. UBS Wealth Management Israel Ltd. è un gestore di portafoglio ("Portfolio Manager") licenziatario che si occupa anche di marketing di investimenti ("Investment Marketing") ed è disciplinata dalla Israel Securities Authority. La presente pubblicazione è da intendersi solo a fini informativi e non rappresenta un'offerta d'acquisto né una sollecitazione d'offerta. Inoltre, la presente pubblicazione non è da intendersi come consulenza d'investimento e/o marketing di investimenti e non sostituisce le attività di consulenza d'investimento e/o marketing di investimenti fornite dal relativo licenziatario e personalizzate in base alle esigenze di ogni destinatario. Il termine "consulenza" e/o i suoi derivati devono essere letti e interpretati unitamente alla definizione del termine "marketing di investimenti" contenuta nel Regolamento israeliano del 1995 relativo alla Legge israeliana in materia di consulenza d'investimento, marketing di investimenti e gestione del portafoglio.

**Italia** se distribuito da UBS Europe SE, Succursale Italia: la presente pubblicazione non intende costituire un'offerta pubblica ai sensi del diritto italiano. Essa viene distribuita a soli scopi informativi ai clienti di UBS Europe SE, Succursale Italia, avente sede legale in via del Vecchio Politecnico 3, 20121 Milano. UBS Europe SE, Succursale Italia è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) nonché della Banca d'Italia e della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB"), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Lussemburgo** se distribuito da UBS Europe SE, filiale del Lussemburgo: la presente pubblicazione non deve essere intesa come un'offerta pubblica ai sensi del diritto lussemburghese. Essa viene distribuita a soli scopi informativi ai clienti di UBS Europe SE, filiale del Lussemburgo, con sede in 33A, Avenue J. F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo. UBS Europe SE, filiale del Lussemburgo, è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) e dell'autorità di vigilanza finanziaria del Lussemburgo (Commission de Surveillance du Secteur Financier), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Messico** se distribuito da UBS Asesores México, S.A. de C.V.: le presenti informazioni sono state distribuite da UBS Asesores México, S.A. de C.V. ("UBS Asesores"), un'affiliata di UBS Switzerland AG, costituita come società di consulenza d'investimento non indipendente ai sensi della legge del mercato dei valori in virtù della sua relazione con una banca estera. UBS Asesores è un'entità regolamentata ed è soggetta alla vigilanza della Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), che disciplina UBS Asesores esclusivamente per quanto riguarda i servizi di gestione di portafoglio e di consulenza d'investimento in valori mobiliari, l'analisi e l'emissione di raccomandazioni d'investimento individuali, cosicché la CNBV non ha né può avere facoltà di vigilanza su qualsiasi altro servizio fornito da UBS Asesores. UBS Asesores è registrata presso la CNBV con il numero di registro 30060. Le è stata fornita la presente pubblicazione o il presente materiale UBS poiché ha comunicato a UBS Asesores di essere un investitore qualificato sofisticato con sede in Messico. Il compenso dell'analista/degli analisti che ha/hanno allestito il presente rapporto è determinato esclusivamente dal research management e dal senior management dell'entità del Gruppo UBS presso la quale tale/i analista/i presta/prestano servizio.

**Monaco** se distribuito da UBS (Monaco) SA: il presente documento non intende costituire un'offerta pubblica o una sollecitazione comparabile ai sensi del diritto del Principato di Monaco, ma può essere messo a disposizione a titolo informativo per i clienti di UBS (Monaco) SA, una banca

regolamentata sotto la supervisione della "Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution" (ACPR) per le attività bancarie e sotto la supervisione della "Commission de Contrôle des Activités Financières" per le attività finanziarie.

**Singapore** se distribuito da UBS AG, filiale di Singapore: il presente materiale le è stato fornito dietro richiesta pervenuta a UBS da parte sua e/o di persone autorizzate a effettuare tale richiesta per conto suo. Qualora abbia ricevuto il materiale per errore, UBS la invita a distruggerlo/cancellarlo e informarne immediatamente UBS. Per qualsiasi questione derivante da o in connessione con la presente analisi o relazione, i clienti di UBS AG Singapore sono pregati di contattare UBS AG filiale di Singapore, un Exempt Financial Adviser ai sensi del Singapore Financial Advisers Act (Cap. 110) e banca wholesale autorizzata ai sensi del Singapore Banking Act (Cap. 19) e disciplinata dalla Monetary Authority of Singapore.

**Spagna** se distribuito da UBS Europe SE, Sucursal en España: la presente pubblicazione non deve essere intesa come un'offerta pubblica ai sensi del diritto spagnolo. Essa viene distribuita a soli scopi informativi da UBS Europe SE, Sucursal en España, con sede legale in Calle María de Molina 4, C.P. 28006, Madrid. UBS Europe SE, Sucursal en España è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) e dell'autorità di vigilanza spagnola (Banco de España), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. È inoltre autorizzata a fornire servizi d'investimento in titoli e strumenti finanziari, in relazione ai quali è anche soggetta alla vigilanza della Comisión Nacional del Mercado de Valores. UBS Europe SE, Sucursal en España è una filiale di UBS Europe SE, un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato e disciplinato dalla BCE.

**Svezia** se distribuito da UBS Europe SE, Sweden Bankfilial: la presente pubblicazione non deve essere intesa come un'offerta pubblica ai sensi del diritto svedese. Essa viene distribuita a soli scopi informativi da UBS Europe SE, Sweden Bankfilial, con sede in Regeringsgatan 38, 11153 Stoccolma, Svezia, iscritta allo Swedish Companies Registration Office con il numero 516406-1011. UBS Europe SE, Sweden Bankfilial è soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea ("BCE"), della Banca federale tedesca (Deutsche Bundesbank), dell'Autorità federale tedesca di vigilanza sui servizi finanziari (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht), nonché dell'autorità di vigilanza svedese (Finansinspektionen), alle quali la presente pubblicazione non è stata sottoposta per l'approvazione. UBS Europe SE è un istituto di credito costituito ai sensi del diritto tedesco sotto forma di Societas Europaea, debitamente autorizzato dalla BCE.

**Taiwan** se distribuito da UBS AG filiale di Taipei: il presente materiale viene fornito da UBS AG, filiale di Taipei ai sensi del diritto di Taiwan, in accordo con i clienti esistenti/potenziali o dietro loro richiesta.

**Regno Unito** UBS SA è registrata come filiale in Inghilterra e Galles con il num. BR004507 (società anonima per azioni, con sede legale in Aeschenvorstadt 1, CH-4051, Basilea e Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo). Indirizzo registrato: 5 Broadgate, Londra EC2M 2QS. Autorizzata e regolamentata dall'Autorità di vigilanza sui mercati finanziari in Svizzera. Nel Regno Unito, UBS AG è autorizzata dalla Prudential Regulation Authority e soggetta alla regolamentazione da parte della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata da parte della Prudential Regulation Authority. Dettagli sulla portata della nostra regolamentazione da parte della Prudential Regulation Authority sono disponibili su richiesta.

#### **Informazioni importanti in caso di distribuzione transfrontaliera del presente documento**

**Bahrain:** UBS è una banca svizzera non autorizzata né sottoposta a vigilanza o regolamentata nel Bahrain dalla Central Bank of Bahrain e non intrattiene attività bancarie o d'investimento nel Bahrain. Per questo motivo, i clienti non godono di alcuna protezione relativamente alle leggi e ai regolamenti locali sui servizi bancari e d'investimento.

**Cina:** il presente documento è redatto da UBS Switzerland SA o da una sua succursale o affiliata offshore (collettivamente, "UBS Offshore"). UBS Offshore è un'entità costituita al di fuori della Cina e non è autorizzata né soggetta alla vigilanza o alla regolamentazione in Cina per lo svolgimento di attività bancarie o relative a titoli. Il destinatario non deve contattare gli analisti o l'entità UBS Offshore che hanno redatto il presente documento per richiedere la loro consulenza, in quanto non sono autorizzati a fornire consulenza d'investimento in titoli in Cina. UBS Investment Bank (inclusa l'area Research) produce ricerche e opinioni proprie del tutto indipendenti, che a volte possono discostarsi dalle opinioni di UBS Global Wealth Management. Il presente documento non deve essere inteso come un'analisi relativa a titoli specifici. Il destinatario non deve utilizzarlo o fare altrimenti affidamento sulle informazioni ivi contenute per assumere decisioni d'investimento e UBS declina qualsiasi responsabilità al riguardo.

**Repubblica Ceca:** UBS non è una banca autorizzata nella Repubblica Ceca e pertanto non è consentito fornire servizi bancari o d'investimento regolamentati nella Repubblica Ceca. Si prega di informare UBS qualora non si desidera più ricevere alcuna corrispondenza.

**Grecia:** UBS Switzerland AG ha sede in Svizzera e opera secondo il diritto svizzero. UBS Switzerland AG e le sue affiliate (UBS) non sono autorizzate come banca o istituto finanziario ai sensi della legislazione greca e non forniscono servizi bancari e finanziari in Grecia. Di conseguenza, UBS fornisce questi servizi solamente da filiali al di fuori della Grecia. Nel presente documento non vengono fornite informazioni allo scopo di offrire, commercializzare e vendere con qualsiasi mezzo strumenti e servizi del mercato dei capitali in Grecia. Il presente documento non può essere considerato un'offerta pubblica rivolta o da rivolgere a persone residenti in Grecia.

**Indonesia, Malesia, Filippine, Thailandia:** il presente materiale le è stato fornito dietro richiesta pervenuta a UBS da parte sua e/o di persone autorizzate a effettuare tale richiesta per conto suo. Qualora abbia ricevuto il materiale per errore, UBS la invita a distruggerlo/cancellarlo e informarne immediatamente UBS. Ogni consulenza fornita e/o transazione eseguita da UBS ai sensi del materiale sarà stata fornita solamente dietro sua specifica richiesta o eseguita dietro sua specifica istruzione, a seconda del caso, e potrà essere ritenuta tale da UBS e da Lei. Il materiale potrebbe non essere stato vagliato, approvato, rifiutato o supportato da alcuna autorità finanziaria o di regolamentazione nella sua giurisdizione. Gli investimenti saranno soggetti a restrizioni e obblighi in materia di trasferimento, come indicato nel materiale. Mediante la ricezione del materiale, Lei si impegna a rispettare integralmente tali restrizioni e obblighi. La invitiamo a leggere con attenzione e accertarsi di comprendere il materiale e ad esercitare la dovuta perizia e cura nel valutare il suo obiettivo d'investimento, la sua propensione al rischio e la sua situazione personale rispetto al rischio dell'investimento. In caso di dubbi le consigliamo di ricorrere a una consulenza professionale indipendente.

**Jersey:** UBS AG, filiale di Jersey, è regolamentata e autorizzata dalla Jersey Financial Services Commission al fine di svolgere attività bancarie, d'investimento e di gestione di fondi. Qualora i servizi vengano forniti al di fuori di Jersey, non saranno coperti dal quadro regolamentare di Jersey. UBS AG, filiale di Jersey, è una filiale di UBS AG, una società per azioni quotata in borsa costituita in Svizzera e avente sede legale in Aeschenvorstadt 1, CH-4051 Basilea e Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zurigo. La sede principale di UBS AG, filiale di Jersey, è in 1, IFC Jersey, St Helier, Jersey, JE2 3BX.

**Nigeria:** UBS Switzerland AG e le sue affiliate (UBS) non sono autorizzate, soggette a vigilanza o regolamentate in Nigeria dalla Central Bank of Nigeria né dalla Securities and Exchange Commission della Nigeria e non svolgono attività bancarie o d'investimento in Nigeria.

**Polonia:** "UBS è una delle principali società di servizi finanziari a livello globale e offre servizi di gestione patrimoniale a investitori privati, aziendali e istituzionali. UBS ha sede in Svizzera e opera secondo il diritto svizzero e in oltre 50 paesi e da tutte le principali piazze finanziarie. UBS [inserire entità giuridica] non è autorizzata come banca o come società di investimento ai sensi del diritto polacco e non è autorizzata a fornire servizi bancari e finanziari in Polonia".

**Portogallo:** UBS Switzerland AG non è autorizzata a svolgere attività bancarie e finanziarie in Portogallo e non è sottoposta alla vigilanza delle autorità di regolamentazione portoghesi (la banca "Banco de Portugal" e la commissione portoghese per la borsa valori "Comissão do Mercado de Valores Mobiliários").

**Singapore:** il presente materiale le è stato fornito dietro richiesta pervenuta a UBS da parte sua e/o di persone autorizzate a effettuare tale richiesta per conto suo. Qualora abbia ricevuto il materiale per errore, UBS la invita a distruggerlo/cancellarlo e informarne immediatamente UBS.

**EAU:** UBS non è autorizzata negli EAU dalla Central Bank of the UAE né dalla Securities and Commodities Authority. UBS AG, filiale di Dubai è una società autorizzata nel DIFC dalla Dubai Financial Services Authority.

**Ucraina:** UBS è una delle principali società di servizi finanziari a livello globale e offre servizi di gestione patrimoniale a investitori privati, aziendali e istituzionali. UBS ha sede in Svizzera e opera secondo il diritto svizzero e in oltre 50 paesi e da tutte le principali piazze finanziarie. UBS non è registrata e autorizzata come banca/istituto finanziario ai sensi del diritto ucraino e non fornisce servizi bancari e altri servizi finanziari in Ucraina.

**La ricerca:** UBS Global Wealth Management fornisce consulenza e soluzioni finanziarie a clienti privati, investitori istituzionali e imprese in tutto il mondo. Nell'ambito delle nostre attività di ricerca, sondiamo regolarmente l'opinione degli investitori nel mondo per restare aggiornati su esigenze, obiettivi e preoccupazioni. Dal 2012, *UBS Investor Watch* monitora, analizza ed elabora relazioni sul sentiment degli investitori High Net Worth.

Le ricerche di *UBS Investor Watch* affrontano un ventaglio ampio di argomenti, tra cui:

- Il sentiment finanziario generale
- Le prospettive economiche e i comportamenti degli investitori
- Gli obiettivi personali e i principali motivi di apprensione
- Temi socioeconomici rilevanti, quali l'invecchiamento e il pensionamento

Per questa edizione di *UBS Investor Watch* abbiamo intervistato oltre 3.750 investitori con le seguenti caratteristiche: età 25-30 anni con almeno 250k USD di patrimonio finanziario investibile; età 31-39 anni con almeno 500k USD di patrimonio finanziario investibile; età sopra i 40 anni con almeno 1 mln di USD di patrimonio finanziario investibile. La ricerca è stata condotta a Maggio 2020 in 15 Paesi: Argentina, Brasile, Cina, Francia, Germania, Hong Kong, Italia, Giappone, Messico, Singapore, Svizzera, Taiwan, Emirati Arabi Uniti, Regno Unito e gli Stati Uniti.



Scoprite altri approfondimenti su [ubs.com/investorwatch](https://ubs.com/investorwatch)

© UBS 2020. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.

[ubs.com](https://ubs.com)

