



Presentación Accumulator



Madrid, 10 de mayo de 2007

Confía en la vida

Índice



- **1 : Contexto actual desde el punto de vista:**
 - Del cliente
 - Del mercado
 - Conclusión

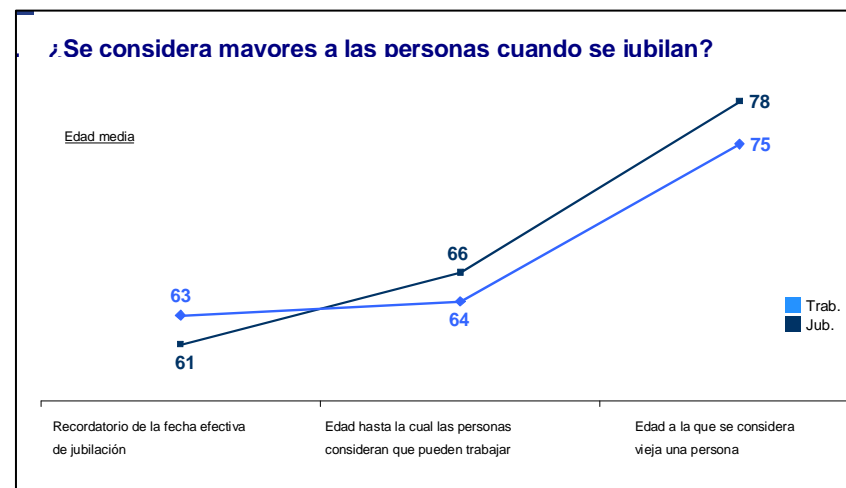
- **2: Accumulator, la respuesta**
 - Qué es
 - El ejemplo de EEUU
 - Decálogo
 - Opciones de inversión y rentabilidad
 - Modalidades
 - Ventajas
 - Gastos
 - Ejemplos

- **3: La campaña de Marketing**

Contexto... del Cliente



- **Conclusiones del III Estudio Internacional de Jubilación de AXA:**
 - Cada vez es más necesario una gestión acertada del patrimonio financiero porque cada vez se vive más años y mejor
 - El 71% de los jubilados se siente muy sano o bastante sano
 - Tanto la gente en activo como los jubilados consideran que la tercera edad llega muchos años después de la jubilación



Contexto... del Cliente



- La jubilación dura más, por la esperanza de vida y por las jubilaciones tempranas:
 - El 63% de los jubilados lo hicieron antes de la edad legal
- La jubilación puede no ser suficiente:
 - En realidad dos de cada tres jubilados consideran que sus ingresos son insuficientes
- No se prepara con suficiente antelación la jubilación:
 - El 61% de los trabajadores en activo todavía no han comenzado a preparar su jubilación
 - Los que ahora están jubilados, empezaron a prepararla a los 50

Contexto... del Mercado



- **Qué busca el inversor:**
 - El objetivo de cualquier inversor es encontrar un producto que:
 - Le garantice la inversión realizada
SEGURIDAD
 - Le permita modificarla en función de la situación del mercado y de su propio perfil
FLEXIBILIDAD
 - Le reporte la mayor rentabilidad posible
RENTABILIDAD
 - Le permita disponer del capital en cualquier momento sin penalización
LIQUIDEZ
 - Cuente con un tratamiento fiscal atractivo
FAVORABLE TRATAMIENTO FISCAL

Contexto... del Mercado



- **Qué encuentra el inversor:**
 - Frente a estas premisas el mercado ofrece:
 - Productos que garantizan la inversión pero con escaso atractivo en cuanto a la rentabilidad
 - Productos con un potencial alto de rentabilidad pero con un riesgo elevado de la inversión
 - Productos poco flexibles y de seguridad limitada

[Contexto... Conclusión



- Por un lado, los españoles vamos siendo más conscientes de que para no perder poder adquisitivo en la jubilación es necesario contar con un complemento a la pensión pública
- Por otro lado, el inversor español no ha encontrado, hasta ahora, un único producto que reúna todos sus requisitos

[Accumulator: La respuesta



- **Qué es**
- **Antecedentes: el ejemplo de USA**
- **Decálogo**
- **Opciones de inversión y rentabilidad**
- **Modalidades**
- **Ventajas**
- **Gastos**
- **Ejemplos**

Accumulator... Qué es



- **Accumulator es el primer producto del mercado español que permite:**
 - participar en el 100% de los rendimientos de una selección de fondos de inversión (escogidos entre una serie de cestas)
 - con la seguridad de disponer, pasados 5 años, de la garantía del capital invertido o de una renta durante 20 años que será, como mínimo, el capital invertido más un 2% anual, según la modalidad.
 - Además, permite el rescate total o parcial en cualquier momento sin penalización
 - y cuenta con una garantía de transmisión del patrimonio a herederos, en caso de fallecimiento.

Accumulator... el ejemplo de USA



- Accumulator se lanzó en USA en 1997 y hoy la modalidad de “variable annuities” acapara el 68% de la cuota de mercado sobre el total de seguros de jubilación.
- Es también el producto preferido para la mayoría de los inversores norteamericanos.
- En cifras, AXA vende más de 13.000 millones de dólares al año con Accumulator en USA, con un incremento anual del 26% en 2006.
- Tras este enorme éxito, AXA Winterthur ha trabajado en un proyecto internacional para extrapolar a España y otros mercados (Alemania, Italia, Francia y Bélgica) la fórmula de Accumulator.

[Accumulator... Decálogo



- 1. Elimina el riesgo y garantiza cada 5 años el capital invertido o unos ingresos periódicos, en función de la modalidad seleccionada.**
- 2. No hay límite a la rentabilidad esperada.**
- 3. Se adapta a todos los perfiles de inversor, desde los más conservadores a los más agresivos.**
- 4. Ofrece la flexibilidad demandada por los inversores, permitiendo cambiar la opción de inversión.**
- 5. La estructura de la inversión abierta en el futuro, teniendo en cuenta la evolución de las necesidades personales del cliente y los cambios coyunturales de los mercados financieros.**

[Accumulator... Decálogo



- 6. Liquidez desde el primer día, sin ninguna comisión de reembolso.**
- 7. Utiliza una selección de las mejores gestoras del mundo: AXA Investment Managers, AXA Rosemberg, JP Morgan, The BlackRock Masters, Carmignac Gestión y Pioneer Investments**
- 8. El coste de la garantía está en línea con el mercado**
- 9. Como seguro de Vida, cuenta con la garantía de herederos gratuita, que aporta mayor protección ante un fallecimiento.**
- 10. Cuenta con el respaldo de AXA Group, líder mundial en Protección Financiera**

Accumulator... Inversión



- **Opciones de inversión:**

DEFENSIVA EUROPA			
	Porcentaje	Rendimiento anualizado	
		3 años	5 años
RENDA FIJA 85%			
AXA WF Euro Bonds E	22,0%	3,2%	3,4%
MLIIF Euro Bonds	5,0%	3,3%	2,8%
Carmignac Sécurité	40,0%	3,0%	4,0%
Pioneer Euro Bond A	18,0%	3,5%	3,4%
F. MONETARIOS 15%			
AXA WF Euro Liquidity	15,0%	1,9%	2,0%
TOTAL CESTA	100,0%	2,97%	3,38%

CONSERVADORA GLOBAL			
	Porcentaje	Rendimiento anualizado	
		3 años	5 años
RENDA FIJA 70%			
AXA WF Euro Bonds E	20,0%	3,2%	3,4%
MLIIF Euro Bonds	5,0%	3,3%	2,8%
Carmignac Sécurité	30,0%	3,0%	4,0%
Pioneer Euro Bond A	15,0%	3,5%	3,4%
RENDA VARIABLE 30%			
AXA Rosenberg Eurobloc E	6,5%	19,6%	8,8%
AXA WF Euro Equities E-Cap	6,0%	17,6%	7,2%
Merrill LIIF European A	10,0%	18,0%	7,2%
Pioneer US Research A	1,0%	8,3%	-0,2%
Merrill LIIF US Basic Value	4,0%	9,4%	3,0%
JPM Japan Sict Eq A (A)	2,5%	12,6%	5,7%
TOTAL CESTA	100,0%	7,13%	4,51%

Accumulator... Inversión



- Opciones de inversión:

MODERADA GLOBAL			
	Porcentaje	Rendimiento anualizado	
		3 años	5 años
RENDA FIJA 50%			
AXA WF Euro Bonds E	17,0%	3,2%	3,4%
MLIIF Euro Bonds	5,0%	3,3%	2,8%
Carmignac Sécurité	15,0%	3,0%	4,0%
Pioneer Euro Bond A	13,0%	3,5%	3,4%
RENDA VARIABLE 50%			
AXA Rosenberg Eurobloc E	15,0%	19,6%	8,8%
AXA WF Euro Equities E-Cap	10,0%	17,6%	7,2%
Merrill LIF European	13,0%	18,0%	7,2%
Pioneer US Research A	2,5%	8,3%	-0,2%
Merrill LIF US Basic Value	6,0%	9,4%	3,0%
JPM Japan Sict Eq A (A)	3,5%	12,6%	5,7%
TOTAL CESTA	100,0%	9,87%	5,12%

Accumulator... Inversión



- **Opciones de inversión:**

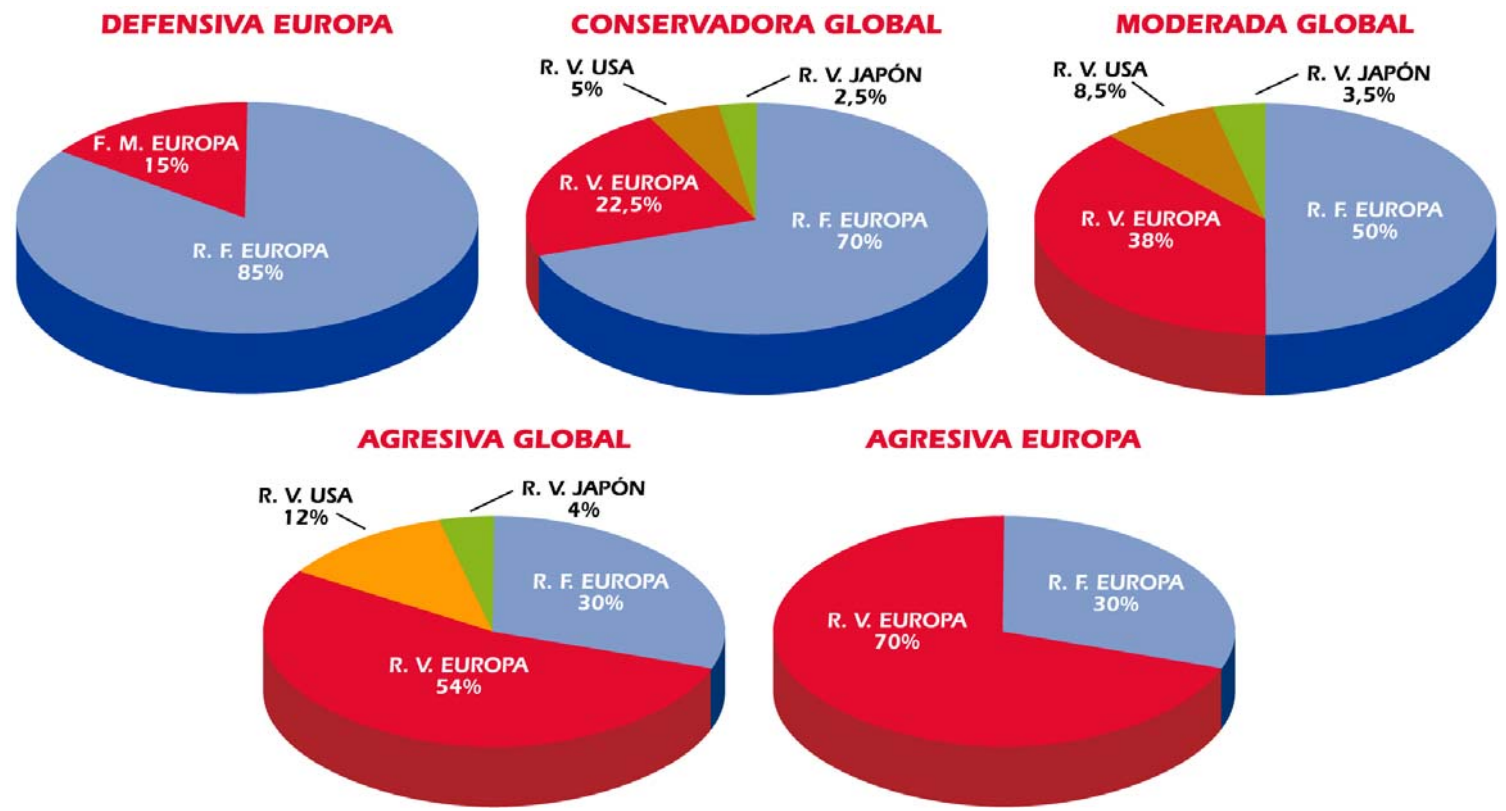
AGRESIVA GLOBAL			
	Porcentaje	Rendimiento anualizado	
		3 años	5 años
RENTA FIJA 30%			
AXA WF Euro Bonds E	6,0%	3,2%	3,4%
MLIIF Euro Bonds	1,0%	3,3%	2,8%
Carmignac Sécurité	15,0%	3,0%	4,0%
Pioneer Euro Bond A	8,0%	3,5%	3,4%
RENTA VARIABLE 70%			
AXA Rosenberg Eurobloc E	26,0%	19,6%	8,8%
AXA WF Euro Equities E-Cap	12,0%	17,6%	7,2%
Merrill LIIIF European A	16,0%	18,0%	7,2%
Pioneer US Research A	2,0%	8,3%	-0,2%
Merrill LIIIF US Basic Value	10,0%	9,4%	3,0%
JPM Japan Sict Eq A (A)	4,0%	12,6%	5,7%
TOTAL CESTA	100,0%	12,65%	5,95%

AGRESIVA EUROPA			
	Porcentaje	Rendimiento anualizado	
		3 años	5 años
RENTA FIJA 30%			
AXA WF Euro Bonds E	6,0%	3,2%	3,4%
MLIIF Euro Bonds	1,0%	3,3%	2,8%
Carmignac Sécurité	20,0%	3,0%	4,0%
Pioneer Euro Bond A	3,0%	3,5%	3,4%
RENTA VARIABLE 70%			
AXA Rosenberg Eurobloc E	40,0%	19,6%	8,8%
AXA WF Euro Equities E	30,0%	17,6%	7,2%
TOTAL CESTA	100,0%	14,06%	6,84%

Accumulator... Inversión



- Opciones de inversión:



Accumulator... Rentabilidad



- Rentabilidades netas estimadas:**

Opciones de inversión	Cartera	Estimación a 3 años	Estimación a 5 años
Defensiva Europa: 85% R.F. / 15% F.M.		2,97%	3,38%
Conservadora Global: 70% R.F. / 30% R.V.		7,13%	4,51%
Moderada Global: 50% R.F. / 50% R.V.		9,81%	5,12%
Agresiva Global: 30% R.F. / 70% R.V.		12,65%	5,95%
Agresiva Europa: 30% R.F. / 70% R.V.		14,06%	6,84%

* Rendimientos netos (TAE para el cliente) obtenidos en función del comportamiento histórico de los Fondos que componen cada opción de inversión y de su peso en las mismas. Datos a 30 de octubre de 2006. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Accumulator... Modalidades



- Se han diferenciado dos modalidades de Accumulator:

accumULATOR® Selección



**ORIENTADO A AQUELLOS QUE
BUSCAN LA SEGURIDAD EN SUS
INVERSIONES**

accumULATOR® Futuro



**ORIENTADO A INVERSORES QUE
BUSCAN COMPLEMENTAR LOS
INGRESOS PARA EL FUTURO**

Accumulator... Modalidades

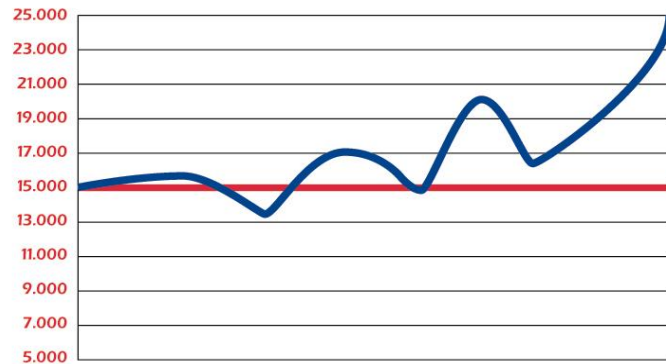


- **Características de Accumulator Selección:**
 - Dirigido a personas de **entre 35 y 60 años** que se sienten atraídas por la **inversión en fondos** pero, al mismo tiempo, están **preocupados** por la posible **pérdida**.
 - La inversión mínima es de **6.000 euros**. Invierte en función del perfil de riesgo del cliente.
 - Cada 5 años la inversión tiene una **Garantía de Capital:**
 - Si el valor está por encima de su capital inicial, la garantía no se ejecuta.
 - Si el valor está por debajo de su capital inicial, se ejecuta la garantía y se sitúa el valor de nuevo en el valor inicial. Las pérdidas quedan compensadas y la opción sigue revalorizándose.
 - El inversor decide en qué momento recuperar su inversión.

Accumulator... Modalidades



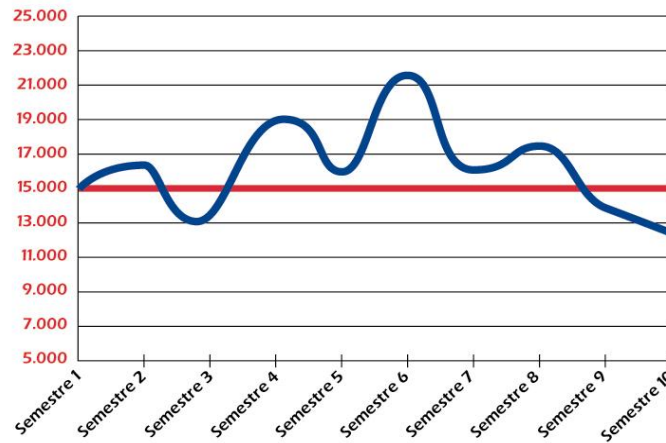
■ Cómo funciona la Garantía de capital:



— Capital garantizado
— Capital invertido



Cuando el valor estimado está por encima del inicial, la garantía no se ejecuta.



Cuando el valor está por debajo, la garantía se ejecuta. La opción de inversión sigue vigente. Inyectamos unidades de cuenta hasta alcanzar el valor garantizado

Accumulator... Modalidades



- **Características de Accumulator Futuro:**
 - Dirigido a personas de más de 50 años con un alto poder adquisitivo que quieran prepara su jubilación invirtiendo en fondos (posibilidad de una buena rentabilidad), con flexibilidad en cuanto a fechas y plazos y con una garantía de ingresos mínimos.
 - La inversión mínima es de 15.000 euros
 - Invierte en función del perfil de riesgo del cliente.
 - Accumulator Futuro garantiza unos ingresos mínimos durante 20 años que el cliente conoce desde el momento del inicio de la inversión y que, como mínimo será el capital invertido más el 2% anual.

Accumulator... Modalidades



■ Características de Accumulator Futuro:

- El plazo para empezar a percibir la renta es de 5 años.
- La renta mínima calculada para el cliente está garantizada, aunque la inversión se sitúe por debajo de lo garantizado.
- Una vez que el cliente decida percibir su renta, su capital acumulado sigue invertido y se valora la opción de inversión:
 - Si tras los 20 años de recibir su renta, existe un remanente, el cliente lo cobrará en la última mensualidad.
 - Si durante los 20 años el valor de la opción de inversión fuese cero o se extinguiese, el cliente sigue cobrando la renta.
- En cualquier momento el cliente podrá rescatar el valor de su opción.

Accumulator... Modalidades



Año	Renta anual	Capital acumulado	Capital acumulado revalorizado
0			55.204,04
1	2.760,20	53.416,23	53.503,25
2	2.760,20	51.684,71	51.768,91
3	2.760,20	49.919,04	50.000,36
4	2.760,20	48.118,55	48.196,93
5	2.760,20	46.282,54	46.357,93
6	2.760,20	44.4410,32	44.482,66
7	2.760,20	42.501,18	42.570,41
8	2.760,20	40.554,38	40.620,44
9	2.760,20	38.569,18	38.632,00
10	2.760,20	36.544,83	36.604,35
11	2.760,20	34.480,55	34.536,71
12	2.760,20	32.375,55	32.428,29
13	2.760,20	30.229,04	30.278,28
14	2.760,20	28.040,19	28.085,87
15	2.760,20	25.808,17	25.850,21
16	2.760,20	23.532,13	23.570,46
17	2.760,20	21.211,20	21.245,75
18	2.760,20	18.844,49	18.875,18
19	2.760,20	16.431,10	16.457,86
20	2.760,20	13.970,11	13.992,86

Edad de contratación	60 años
Aportación inicial	50.000 €
Rendimiento neto en percepción de renta	2%
Tasa de incremento anual garantizado	2%

Al final del periodo de contratación, el cliente habrá percibido:

$$2.760,20 \times 20 + 13.992,86$$

=

69.196,86 €

Accumulator... Modalidades



▪ Ejemplo de aplicación de la garantía de renta:

Año	Renta anual	Capital acumulado	Capital acumulado revalorizado
0			55.204,04
1	2.760,20	51.469,71	51.384,32
2	2.760,20	47.719,13	47.639,95
3	2.760,20	44.042,53	43.969,46
4	2.760,20	40.438,48	40.371,38
5	2.760,20	36.905,52	36.844,29
6	2.760,20	33.442,27	33.386,78
7	2.760,20	30.047,34	29.997,49
8	2.760,20	26.719,39	26.675,06
9	2.760,20	23.457,10	23.418,18
10	2.760,20	20.259,16	20.225,55
11	2.760,20	17.124,32	17.095,91
12	2.760,20	14.051,33	14.028,02
13	2.760,20	11.038,96	11.020,64
14	2.760,20	8.086,02	8.072,61
15	2.760,20	5.312,40	5.303,59
16	2.760,20	2.353,77	2.349,86
17	2.760,20	- 427,82	0
18	2.760,20	- 3.154,53	0
19	2.760,20	-- 5.827,45	0
20	2.760,20	-- 8.447,64	0

Al final del periodo de contratación, el cliente habrá percibido:

$$2.760,20 \times 20 =$$

55.204 €

A pesar de la revalorización negativa, su cliente continúa recibiendo su ingreso mínimo garantizado.

Accumulator... Más Ventajas



- **Como seguro de vida, Accumulator ofrece la garantía de transmisión de Patrimonio a Herederos (Gratuita):**
 - En caso de fallecimiento antes del inicio de la percepción de la renta, el capital (aportación inicial) está garantizado al 100% para los herederos. Si el valor liquidativo de la opción de inversión es superior a la aportación inicial, los Beneficiarios perciben este valor.
 - En caso de fallecimiento después del principio de la percepción de la renta, el valor de la opción en ese momento será percibido directamente por los Beneficiarios.

Accumulator... Más Ventajas



■ Beneficios fiscales:

- En caso de rescate del valor liquidativo de su inversión, los rendimientos serán considerados como Rendimiento de Capital Mobiliario y tributarán al tipo fijo del 18%. ('Selección')
- En caso de fallecimiento, la percepción del capital por parte de los Beneficiarios estaría sujeta al Impuesto de Sucesiones y Donaciones. (Tanto para 'Futuro' como para 'Selección')
- En la etapa anterior a la prestación de renta en caso de reembolso del valor liquidativo de la opción de inversión, los rendimientos serán considerados como Rendimiento de Capital Mobiliario y tributarán al tipo fijo del 18%. ('Futuro')
- Si ejerce la opción de percibir los ingresos Garantizados, la tributación será la de una renta diferida, considerando su aportación inicial como la prima pagada para la constitución de la renta ('Futuro').

[Accumulator... Gastos



- **Comisión de suscripción:**
 - Entre un 0,8% o 1% según la cantidad invertida

- **Gastos de la garantía:**
 - 1,5% anual para Accumulator Selección
 - 0,8% anual para Accumulator Futuro

Accumulator... Ejemplos on line



The screenshot shows a Microsoft Internet Explorer browser window displaying the AXA Accumulator website. The browser's address bar shows the URL <http://www.axa.es/app/accumulator/index.htm>. The website has a red background. On the left side, there is a navigation menu with the following items: 'accumULATOR', '¿Qué es?', 'Accumulator, al detalle', '10 razones de Accumulator', 'Más ventajas. Fiscalidad', 'Llene su futuro de éxito', 'Ejemplo', 'Personalice su Accumulator', and 'Contáctenos'. The main content area features the 'a+' logo above the word 'accumULATOR'. Below this, a large white bracket contains the text 'La primera Fórmula de Protección e Inversión Garantizada'. At the bottom of this section is a red button labeled 'Entrar'. The Windows taskbar at the bottom shows the system tray with the time 11:07 and several open applications including 'Microsoft...', 'Lanzamiento...', and 'Accumulator...'.

[Accumulator... Campaña de Marketing



- El público: 50+
- La Campaña
- Ejemplos de anuncios

Accumulator... El público

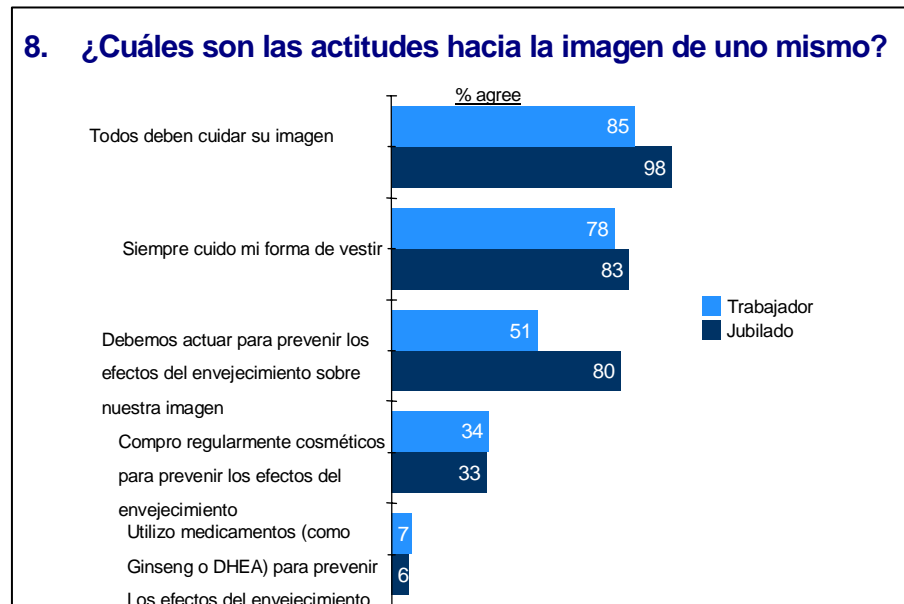


- ACCUMULATOR es un producto pensado especialmente (aunque no en exclusiva) para los seniors. Los llamados 50+.
- Un público que hemos estudiado mucho, que conocemos muy bien por nuestros estudios del Grupo acerca de la jubilación.
- A través de una comunicación relevante que impacte a nuestro target hemos desarrollado una campaña que aborde los temas que le preocupan.
- ¿Qué es lo que el 50+ tiene en la cabeza?
 - No parecer 50+
 - Disfrutar de su vida
 - Vivir mejor
 - Hacer lo que siempre ha querido hacer y tal vez no tuvo tiempo hasta ahora

Accumulator... La Imagen



- Según el Estudio AXA sobre la Jubilación, los españoles cuidan su imagen, en especial las mujeres; y los jubilados en mayor medida que la población en activo.
- Un elevado porcentaje de población jubilada considera que debería combatir los efectos del envejecimiento.



Accumulator... La Campaña



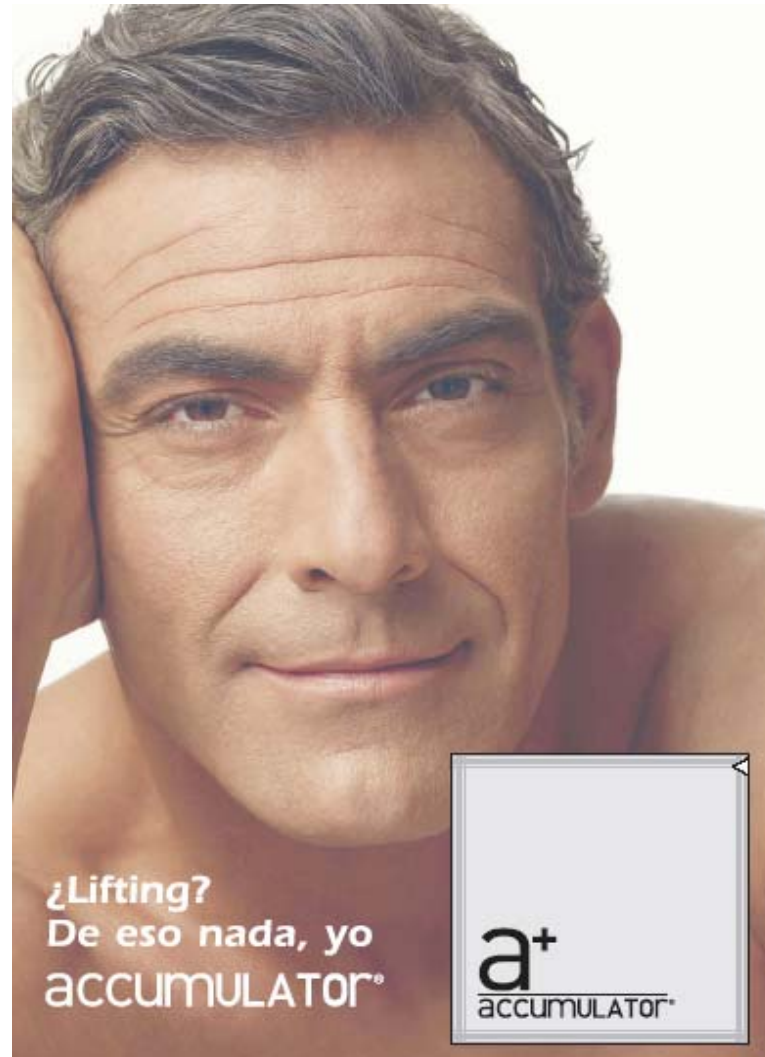
- Casting: buscamos modelos de unos **45 años**. (A todos nos gusta parecer más jóvenes, más si ya estás en los 50...)
- **Hombres y mujeres**: porque nuestro público se compone de ambos, y se tiene que sentir reflejado en la comunicación.
- **Atractivos** y hasta **seductores**: el componente aspiracional es fundamental en la publicidad.
- Con aspecto muy cuidado: porque los estudios nos dicen que les interesa la **cosmética**, cuidar su **cuerpo, sentirse bien...** Y le dan más importancia a estos factores que la gente más joven.
- ¿No será que según envejecemos todos **soñamos con encontrar el elixir de la juventud...**?

Accumulator... La Campaña



- La campaña se inspira en la publicidad que habitualmente realizan las marcas de cosmética:
 - **Hombres y mujeres cuidados y atractivos**, orgullosos de lucir sus cuerpos sin ocultar nada, afrontando la madurez con absoluta confianza.
- La diferencia es que no estamos presentes en el tipo de soportes donde suele encontrarse esta publicidad (cosmética).
- De esta forma, **generamos mayor impacto** al incluir este tipo de publicidad en revistas financieras.
- Incluso, en algún caso, parece que lleva incorporada una **muestra de crema** reforzando aún más este contraste **cosmético/financiero**.
- Por eso hemos combinado la selección de medios para “**desconcertar**” con una campaña aparentemente cosmética, pero presentada por AXA Winterthur.

Accumulator... Anuncios



Accumulator... Anuncios



Accumulator... Anuncios



Mantén joven tu nivel de vida con **ACCUMULATOR®**

Llega de Estados Unidos la fórmula de inversión con la que puedes lograr un **6,84%** de rentabilidad*

ACCUMULATOR® Futuro:
El primer producto en fondos de inversión en España que te garantiza una renta futura.

ACCUMULATOR® Selección:
Invierte en renta variable y garantiza tu capital invertido.

Contacta con uno de nuestros Agentes
902 013 012
www.axawinterthur.es



Confía en la vida

Accumulator... Anuncios



a+ accumulator® Selección
Invierte en Renta Variable y garantiza tu capital invertido*.
* Garantía del capital invertido establecida cada 5 años desde la fecha inicial de la inversión.

Con ACCUMULATOR®, mantén joven tu nivel de vida.

Contacta con uno de nuestros Agentes
902 013 012
www.axawinterthur.es



Confía en la vida

a+ accumulator®
Llega de Estados Unidos la fórmula de inversión con
la que puedes lograr un **6,84%** de rentabilidad*
* Rentabilidad neta acumulada calculada hasta el 31 de Octubre de 2008 y en los últimos 5 años, en la zona Agencias Europa que forma parte de la zona Accumulator. Rentabilidad pensada no garantiza rentabilidad futura. Consultar siempre con AXA de Europa S.A. Sucesor en España.

Con ACCUMULATOR®, mantén joven tu nivel de vida.

Contacta con uno de nuestros Agentes
902 013 012
www.axawinterthur.es



Confía en la vida

Accumulator... Anuncios



¿un Lifting?

¿Colágeno?

accumULATOR®

(*)Rentabilidad media anualizada de la cesta Agresiva Europa, que forma parte de la oferta Accumulator, en los últimos 5 años. Dato a 31/12/06. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

6,84%
de rentabilidad

Descubre cómo
AXA winterthur
Confía en la vida

MUCHAS GRACIAS

accumULATOR®

