

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA  
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE CESTA DE ÍNDICES HSBC SERIE NWP 17527  
VTO. 2016 (ISIN XS0612327451).**

**1.- FÓRMULAS PARA EL CÁLCULO DE LOS CUPONES Y DEL IMPORTE A REEMBOLSAR EN CASO DE QUE SE PRODUZCA UN EVENTO DE CANCELACIÓN O SE alcance la fecha de vencimiento.**

**1.1. Pago de Cupones.**

En cada Fecha de Pago del Cupón, se abonará a los Titulares el siguiente importe por cada Nota:

- 5% de su Importe Nominal si, y sólo si, se cumple la siguiente condición

$$\text{MIN}_{i>1} \left( \frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 0,6$$

t = 1, ..., 10

- 0% de su Importe Nominal, en caso de que la anterior condición no se cumpla.

**1.2. Importe a reembolsar ante un Evento de Cancelación.**

Las Notas serán amortizadas anticipadamente en su totalidad en una Fecha de Evento de Cancelación si, y sólo si, se cumple la siguiente condición (Evento de Cancelación)

$$\text{MIN}_{i>1} \left( \frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 1$$

t = 1, ..., 9

Cumplida la condición anterior, las Notas vencerán anticipadamente en su totalidad y el importe a reembolsar a los Titulares por cada Nota en la correspondiente Fecha de Evento de Cancelación será igual al 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón descrito en el punto 1.1 anterior pagadero en esa fecha).

**1.3. Importe a reembolsar en la Fecha de Vencimiento.**

En caso de que las Notas no se hayan cancelado anticipadamente, éstas vencerán en la Fecha de Vencimiento y se abonará a los Titulares el siguiente importe por cada Nota:

- El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón descrito en el punto 1.1 anterior), si y sólo si se cumple la siguiente condición

$$\min_{i \rightarrow 1}^{\rightarrow 3} \left( \frac{Index_{i,10}}{Index_{i,0}} \right) \geq 0,6$$

- En caso de que no se cumpla la condición anterior, el importe resultante de la siguiente fórmula

$$\text{Importe Nominal} * \min_{i \rightarrow 1}^{\rightarrow 3} \left( \frac{Index_{i,10}}{Index_{i,0}} \right)$$

#### **1.4. Determinación del nivel de los Índices.**

$Index_{i,t}$ : el nivel oficial de cierre de cada Índice i en la Fecha de Determinación t.

$Index_{i,0}$ : el nivel oficial de cierre de cada Índice i en la Fecha de Determinación t = 0.

$Index_{i,10}$ : el nivel oficial de cierre de cada Índice i en la Fecha de Determinación t = 10.

Índices i:

i	Índice	Código Bloomberg
1	S&P 500 COMPOSITE STOCK PRICE ® INDEX	SPX
2	IBEX 35	IBEX
3	DJ EURO STOXX 50®	SX5E

Fechas de Determinación t:

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0	25/03/11	No applicable
1	04/10/11	10/10/11
2	04/04/12	10/04/12
3	04/10/12	08/10/12
4	04/04/13	08/04/13
5	04/10/13	08/10/13
6	04/04/14	08/04/14
7	06/10/14	08/10/14
8	07/04/15	08/04/15
9	05/10/15	08/10/15
10	04/04/16	08/04/16