ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA NOTA ESTRUCTURADA SOBRE CESTA DE ÍNDICES HSBC SERIE NWP 18123 VTO. 2014 (ISIN XS0622682804).

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:

- 5,25% de su Importe Nominal si, y sólo si, se cumple la siguiente condición

$$\underset{i->1}{\overset{i=3}{MIN}}\left(\frac{Index_{i,t}}{Index_{i,0}}\right) \geq 0{,}7$$

t = 1, …, 6

- 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)

$$\underset{i->1}{\overset{i=3}{MIN}}\left(\frac{Index_{i,t}}{Index_{i,0}}\right) \geq 1$$

t = 1, …, 5

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

$$\underset{i->1}{\overset{i=3}{MIN}}\left(\frac{Index_{i,6}}{Index_{i,0}}\right) \geq 0{,}7$$

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

$$\text{Importe Nominal} * \underset{i->1}{\overset{i=3}{MIN}}\left(\frac{Index_{i,6}}{Index_{i,0}}\right)$$

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.

$Index_{i,6}$: el nivel oficial de cierre de cada Índice i en la Fecha de Determinación t = 6.

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	15/03/11	No aplicable
1	24/10/11	02/11/11
2	24/04/12	02/05/12
3	24/10/12	02/11/12
4	24/04/13	02/05/13
5	24/10/13	04/11/13
6	24/04/14	02/05/14