

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE ÍNDICE HSBC SERIE
NWP23587 VTO. 2017 (ISIN XS0786603505).**

1.- FÓRMULAS PARA EL CÁLCULO DEL IMPORTE A REEMBOLSAR EN CASO DE QUE SE PRODUZCA UN EVENTO DE CANCELACIÓN O SE ALCANCE LA FECHA DE VENCIMIENTO.

1.1. 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)

$$\left(\frac{Index_{i,t}}{Index_{i,0}} \right) \geq 1$$

$t = 1, \dots, 4$

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 pagadero en esa fecha).

1.2. 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 pagadero en esa fecha), si y sólo si se cumple la siguiente condición

$$\left(\frac{Index_{i,5}}{Index_{i,0}} \right) \geq 0,6$$

- En caso de que no se cumpla la condición anterior, el importe resultante de la siguiente fórmula (además del pago del Cupón pagadero en esa fecha)

$$\text{Importe Nominal} * \left(\frac{Index_{i,5}}{Index_{i,0}} \right)$$

1.3. Determinación del nivel del Índice.

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

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

$Index_{i,5}$: el nivel oficial de cierre del Índice i en la Fecha de Determinación $t = 5$.

Índice i:

i	Índice	Código Bloomberg
1	IBEX 35	IBEX

Fechas de Determinación t:

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0	22 Mayo 2012	No aplicable
1	22 Mayo 2013	05 Junio 2013
2	22 Mayo 2014	05 Junio 2014
3	22 Mayo 2015	05 Junio 2015
4	23 Mayo 2016	06 Junio 2016
5	22 Mayo 2017	05 Junio 2017