

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DE LA  
NOTA ESTRUCTURADA SOBRE CESTA DE ÍNDICES HSBC SERIE NWP25780  
VTO. 2017 (ISIN XS0843238535).**

**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. Pago de Cupones.**

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

- 4,30% de su Importe Nominal si, y sólo si, se cumple la siguiente condición

$$\underset{t = 1, \dots, 10}{\underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=3}{\text{MIN}}}} \left( \frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 0,6$$

- 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)

$$\underset{t = 1, \dots, 9}{\underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=3}{\text{MIN}}}} \left( \frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 1$$

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

$$\underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=3}{\text{MIN}}} \left( \frac{\text{Index}_{i,10}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 0,6$$

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

$$\text{Importe Nominal} * \underset{i \rightarrow 1}{\overset{i=3}{\text{MIN}}} \left( \frac{\text{Index}_{i,10}}{\text{Index}_{i,0}} \right)$$

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

Index<sub>i,t</sub>: el nivel oficial de cierre de cada Índice i en la Fecha de Determinación t.

Index<sub>i,0</sub>: el nivel oficial de cierre de cada Índice i en la Fecha de Determinación t = 0.

Index<sub>i,10</sub>: el nivel oficial de cierre de cada Índice i en la Fecha de Determinación t = 10.

Índices i:

<b>i</b>	<b>Índice</b>	<b>Código Bloomberg</b>
1	S&P 500 COMPOSITE STOCK PRICE ® INDEX	SPX
2	IBEX 35	IBEX
3	Euro Stoxx 50	SX5E

Fechas de Determinación t:

<b>t</b>	<b>Fechas de Determinación</b>	<b>Fechas de Pago</b>
0	16 Oct. 2012	N/A
1	17 Abr. 2013	24 Abr. 2013
2	17 Oct. 2013	24 Oct. 2013
3	15 Abr. 2014	24 Abr. 2014
4	17 Oct. 2014	24 Oct. 2014
5	17 Abr. 2015	24 Abr. 2015
6	19 Oct. 2015	26 Oct. 2015
7	18 Abr. 2016	25 Abr. 2016
8	17 Oct. 2016	24 Oct. 2016
9	13 Abr. 2017	24 Abr. 2017
10	17 Oct. 2017	24 Oct. 2017