

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL BONO
ESTRUCTURADO SOBRE ÍNDICES SERIE 2014-216 VTO. 2019 (ISIN
XS1135140272)¹**

1. Pago de Cupones.

A) Si y sólo si se cumple la siguiente condición se abonará a los Titulares, el siguiente importe por cada Bono:

$$\text{Min}_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq \text{Barrera}$$

$$t = 1, \dots, 10$$

La Barrera se define de la siguiente forma:

Barrera = 100% para t=1 y t=2;

Barrera = 95% para t=3 y t=4;

Barrera = 90% para t=5 y t=6;

Barrera = 85% para t=7 y t=8;

Barrera = 80% para t=9 y t=10.

- En la Fecha de Pago t = 1, a 10 el 3,50% multiplicado por el valor de t sobre su Importe Nominal;

B) En caso de que la anterior condición no se cumpla, se abonará a los Titulares el 0% de su Importe Nominal.

2. Importe a reembolsar.

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

- En cualquiera de las Fechas de Pago (desde t=1 a t=9);

El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón, descrito en el punto 1 anterior); si y sólo si se cumple la siguiente condición;

$$\text{Min}_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq \text{Barrera}$$

¹ Los términos que en el presente Anexo se emplean en mayúsculas tendrán el significado que se les da en la Orden de Suscripción, salvo que en este Anexo se establezca otra cosa.

$$t = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9.$$

Es decir, que el Valor en las fechas de Determinación $t=1$ y $t=9$ de los dos índices subyacentes de referencia fuese igual o superior a la Barrera

La Barrera se define de la siguiente forma:

Barrera = 100% del valor Inicial para $t=1$ y $t=2$;

Barrera = 95% del Valor Inicial para $t=3$ y $t=4$;

Barrera = 90% del Valor Inicial para $t=5$ y $t=6$;

Barrera = 85% del Valor Inicial para $t=7$ y $t=8$;

Barrera = 80% para $t=9$.

➤ En la Fecha de Vencimiento ($t=10$):

- El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón descrito en el punto 1 anterior); si se cumple la siguiente condición;

$$\underset{i=1}{\text{Min}} \left(\frac{\text{Index}_{i,10}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 65\%$$

Es decir, que el Valor Final de los dos índices subyacentes de referencia fuese igual o superior al 65% de su Valor Inicial

- En el caso de que no cumpla ninguna de las dos condiciones anteriores, el importe que resulte de aplicar la siguiente fórmula;

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

Es decir, al Titular se le devolverá el Importe Nominal del Bono reducido según corresponda a la depreciación del índice de peor comportamiento

4. Determinación del nivel del Índice.

$\text{Index}_{i,t}$: el nivel oficial de cierre de cada Índice i publicado en la Fecha de Determinación t .

$\text{Index}_{i,0}$: el nivel oficial de cierre de cada Índice i publicado en la Fecha de Determinación $t = 0$.

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

Index i :

(i=1) EURO STOXX 50 (Código Bloomberg: SX5E Index)
(i=2) IBEX 35 (Bloomberg Code: IBEX Index)

Fechas de Determinación t :

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0.	4 Noviembre 2014	No aplica
1.	11 Mayo 2015	18 Mayo 2015
2.	11 Noviembre 2015	18 Noviembre 2015
3.	11 Mayo 2016	18 Mayo 2016
4.	11 Noviembre 2016	18 Noviembre 2016
5.	11 Mayo 2017	18 Mayo 2017
6.	13 Noviembre 2017	20 Noviembre 2017
7.	11 Mayo 2018	18 Mayo 2018
8.	12 Noviembre 2018	19 Noviembre 2018
9.	13 Mayo 2019	20 Mayo 2019
10.	11 Noviembre 2019	18 Noviembre 2019