

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL
BONO ESTRUCTURADO SOBRE ÍNDICE SERIE 2015-260 VTO. 2020
(ISINXS1238911553)¹**

1. Pago de Cupones.

El cálculo del Cupón dependerá del cumplimiento de la condición que aparece en las fórmulas que se indican a continuación. Deberá aplicarse una sola fórmula para el cálculo de cada Cupón:

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

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}} \left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 100\%$$

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

- En la Fecha de Pago t =1,a 10 el 4,50 % de su Importe Nominal;

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

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}} \left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 85\%$$

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

- En la Fecha de Pago t =1,a 10 el 3% de su Importe Nominal;

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

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}} \left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 70\%$$

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

- En la Fecha de Pago t =1,a 10 el 1,50% de su Importe Nominal;

D) En caso de que las anteriores condiciones no se cumplan, se abonará a los Titulares el 0% de su Importe Nominal.

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.

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;

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}}\left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}}\right) \geq 100\%$$

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 su Valor Inicial

- ☛ 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;

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}}\left(\frac{\text{Index}_{i,10}}{\text{Index}_{i,0}}\right) \geq 70\%$$

Es decir, que el Valor Final de los dos índices subyacentes de referencia fuese igual o superior al 70% 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;

$$\text{Importe Nominal} * \underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}}\left(\frac{\text{Index}_{i,10}}{\text{Index}_{i,0}}\right)$$

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.

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

$Index_{i,0}$: 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)
($i=2$) CAC 40 (Bloomberg Code: CAC Index)

Fechas de Determinación t :

t	Fechas de Determinación	Fechas de Pago
0.	19 mayo 2015	No aplica
1.	1 diciembre 2015	8 diciembre 2015
2.	1 junio 2016	8 junio 2016
3.	1 diciembre 2016	8 diciembre 2016
4.	1 junio 2017	8 junio 2017
5.	1 diciembre 2017	8 diciembre 2017
6.	1 junio 2018	8 junio 2018
7.	3 diciembre 2018	10 diciembre 2018
8.	3 junio 2019	10 junio 2019
9.	2 diciembre 2019	9 diciembre 2019
10.	1 junio 2020	8 junio 2020