

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL
BONO ESTRUCTURADO SOBRE ÍNDICE SERIE 2016-346 VTO. 2021 (ISIN
XS1438596659)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:

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}} \left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 60\%$$

$t = 1, \dots, 20$

- En la Fecha de Pago $t = 1$, a 20 el 1,40 % de 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 $t=19$);

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;

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

$t = 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19.$

Es decir, que el Valor en las fechas de Determinación $t=1$ a $t=19$ de los dos índices subyacentes de referencia fuese igual o superior a su Valor Inicial.

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.

☛ En la Fecha de Vencimiento (t=20):

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

$$\text{Min}_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Index}_{i,20}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 60\%$$

Es decir, que el Valor Final de los dos índices subyacentes de referencia fuese igual o superior al 60% 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;

$$\text{Importe Nominal} * \text{Min}_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Index}_{i,20}}{\text{Index}_{i,0}} \right)$$

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,20}: el nivel oficial de cierre de cada Índice i publicado en la Fecha de Determinación t = 20.

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.	27 Junio 2016	No aplica
1.	14 Octubre 2016	21 Octubre 2016
2.	16 Enero 2017	23 Enero 2017
3.	12 Abril 2017	21 Abril 2017
4.	14 Julio 2017	21 Julio 2017

5.	16 Octubre 2017	23 Octubre 2017
6.	15 Enero 2018	22 Enero 2018
7.	16 Abril 2018	23 Abril 2018
8.	16 Julio 2018	23 Julio 2018
9.	15 Octubre 2018	22 Octubre 2018
10.	14 Enero 2019	21 Enero 2019
11.	12 Abril 2019	23 Abril 2019
12.	15 Julio 2019	22 Julio 2019
13.	14 Octubre 2019	21 Octubre 2019
14.	14 Enero 2020	21 Enero 2020
15.	14 Abril 2020	21 Abril 2020
16.	14 Julio 2020	21 Julio 2020
17.	14 Octubre 2020	21 Octubre 2020
18.	14 Enero 2021	21 Enero 2021
19.	14 Abril 2021	21 Abril 2021
20.	14 Julio 2021	21 Julio 2021