

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL BONO
ESTRUCTURADO SOBRE ÍNDICE SERIE 2017-405 VTO. 2018 (ISIN
XS1578524859)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:

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}}\left(\frac{\text{Index}_{i,t}}{\text{Index}_{i,0}}\right) \geq 80\%$$

$t = 1, \dots, 6$

- En la Fecha de Pago $t = 1$, a 6 el $0,60$ % 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 $t=5$);

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;

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

$t = 1, 2, 3, 4, 5.$

Es decir, que el Valor en las fechas de Determinación $t=1$ a $t=5$ 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=6):
 - El 100% de su Importe Nominal (además del pago del Cupón descrito en el punto 1 anterior); si se cumple la siguiente condición;

$$\underset{i=1}{\overset{2}{\text{Min}}} \left(\frac{\text{Index}_{i,6}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 80\%$$

Es decir, que el Valor Final de los dos índices subyacentes de referencia fuese igual o superior al 80% de su Valor Inicial.

En el caso de que no cumpla ninguna de las dos condiciones anteriores, se abonará a los Titulares el 80% de su Importe Nominal.

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,6}: el nivel oficial de cierre de cada Índice i publicado en la Fecha de Determinación t = 6.

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.	7 marzo 2017	No aplica
1.	19 junio 2017	26 junio 2017
2.	18 septiembre 2017	25 septiembre 2017
3.	18 diciembre 2017	27 diciembre 2017
4.	19 marzo 2018	26 marzo 2018
5.	18 junio 2018	25 junio 2018
6.	17 septiembre 2018	24 septiembre 2018