

**ANEXO 1 A LA ORDEN DE SUSCRIPCIÓN PARA LA ADQUISICIÓN DEL BONO
ESTRUCTURADO SOBRE ÍNDICES SERIE 2017-434 VTO. 2022 (ISIN
XS1624509136)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:

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

$$t = 1, \dots, 5$$

La Barrera se define de la siguiente forma:

Barrera = 100% para t=1

Barrera = 95% para t=2

Barrera = 90% para t=3

Barrera = 85% para t=4

Barrera = 80% para t=5.

- En la Fecha de Pago t =1 a 5 el 6% 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=4);

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.

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

Es decir, que el Valor en las fechas de Determinación $t=1$ a $t=4$ 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 $t=1$:

Barrera = 95% del Valor Inicial para $t=2$;

Barrera = 90% del Valor Inicial para $t=3$;

Barrera = 85% del Valor Inicial para $t=4$;

➤ En la Fecha de Vencimiento ($t=5$):

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

$$\text{Min}_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Index}_{i,5}}{\text{Index}_{i,0}} \right) \geq 70\%$$

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;

$$\text{Importe Nominal} * \text{Min}_{i=1}^2 \left(\frac{\text{Index}_{i,5}}{\text{Index}_{i,0}} \right)$$

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 $t = 0$.

$\text{Index}_{i,5}$: el nivel oficial de cierre de cada Índice i publicado en la Fecha de Determinación $t = 5$.

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.	30 Mayo2017	No aplica
1.	8 Junio2018	15 Junio2018
2.	10 Junio 2019	17 Junio2019
3.	8 Junio2020	15 Junio2020
4.	8 Junio2021	15 Junio 2021
5.	8 Junio 2022	15 Junio 2022