

DETERMINACIÓN Y CÁLCULO INTERÉS NOMINAL, INTERESES Y AMORTIZACIÓN APLICABLE A LOS BONOS

Determining and Calculating Bond Nominal Interest, Interest and Redemption

FECHA DE PAGO / Payment date **27.06.2016**

Periodo de Interés / Interest accrual period
desde / From **29.03.2016** (incluido) / (included)
hasta / To **27.06.2016** (excluido) / (excluded)
plazo / Term **90** días / days

Bonos Serie A	Bonos Serie B	Bonos Serie C
<i>Series A Bonds</i>	<i>Series B Bonds</i>	<i>Series C Bonds</i>
ES0313547004	ES0313547012	ES0313547020

Determinación Interés Nominal *Nominal Interest Calculation*

Euribor 3 meses / 3 Month Euribor	22.03.2016	-0,239%	-0,239%	-0,239%
Margen / Margin		0,210%	0,550%	1,200%
Tipo de interés calculado / Calculated interest rate		-0,029%	0,311%	0,961%
Tipo de interés aplicable / Interest rate		0,000%*	0,311%	0,961%

Bono	Serie	Bono	Serie	Bono	Serie
<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>	<i>Bond</i>	<i>Series</i>

Número de Bonos / N.Bonds		4.718	130	52			
Nominal / Face value	(Euros)	20.421,47	96.348.495,46	42.419,60	5.514.548,00	42.019,41	2.185.009,32

Liquidación de Intereses *Interest Payment*

Base / Day count fraction	Act / 360						
Intereses Brutos / Gross		0,000000	0,00	32,981239	4.287,56	100,951633	5.249,48
Interés Retención / Withholding tax	19,0%	0,000000	0,00	6,266435	814,64	19,180810	997,40
Interés Neto / Net		0,000000	0,00	26,714804	3.472,92	81,770823	4.252,08

Amortización de Principal *Principal Redemption*

Amortización / Redemption	A determinar	A determinar	A determinar	A determinar	A determinar	A determinar
	<i>To be determined</i>	<i>To be determined</i>	<i>To be determined</i>	<i>To be determined</i>	<i>To be determined</i>	<i>To be determined</i>

* El Tipo de Interés Nominal aplicable se ha fijado en el 0,000% debido a que los términos del Folleto y en concreto los apartados II.10 y V.4.2.1 del Folleto Informativo no contemplan la posibilidad de un Tipo de Interés Nominal negativo que pudiera dar lugar a intereses a satisfacer por los tenedores de los Bonos a favor del Fondo.

* The applicable Nominal Interest Rate has been set at 0.000% because the terms of the Prospectus and specifically sections II.10 and V.4.2.1 of the Prospectus do not provide for the possibility of a negative Nominal Interest Rate which might result in interest being payable by Bondholders to the Fund.