

Comisión Nacional del Mercado de Valores

Departamento de Autorización y Registros

C/ Edison, nº4

28006 Madrid

Madrid, a 29 de Enero de 2020

Ref: Hecho Relevante referente al valor liquidativo y al objetivo de rentabilidad del fondo SANTANDER DUAL ESPAÑA, FI

Muy Sres. nuestros:

Por tener la consideración de hecho relevante, Santander Asset Management, SA, SGIIC, comunica en relación con el fondo **SANTANDER DUAL ESPAÑA, FI**, inscrito en el Registro administrativo de CNMV con el número 5205, el cual es un fondo de inversión con objetivo de rentabilidad no garantizado, que el valor liquidativo del fondo presentó a fecha 31.12.2019 una rentabilidad acumulada superior a la prevista a fecha del vencimiento, cuyo detalle se encuentra en el Anexo de esta comunicación.

Les informamos que el fondo tiene una comisión de reembolso del 3% del importe reembolsado para las órdenes dadas del 15.02.2020 al 26.02.2020 (ambos inclusive), salvo traspasos al fondo Santander Índice España, FI.

Fuera del periodo anteriormente señalado, el fondo carece de comisión de reembolso por lo que el partícipe podrá reembolsar sus participaciones sin comisión o gasto alguno (salvo las implicaciones fiscales que ello conlleve), o bien traspasarlas al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud teniendo en cuenta que, como consecuencia de cambios en las condiciones de mercado, la rentabilidad acumulada en la fecha de solicitud del reembolso o traspaso de las participaciones del fondo podría volver a situarse por debajo del objetivo de rentabilidad a vencimiento, por lo que resulta recomendable que antes de solicitar, en su caso, el reembolso o el traspaso, el partícipe obtenga información del último valor liquidativo disponible.

Atentamente,

Santander Asset Management, SA, SGIIC

ANEXO

Detalle comparación rentabilidad acumulada a fecha 31/12/2019 con la rentabilidad prevista del objetivo concreto de rentabilidad no garantizado si el partícipe permaneciera en el fondo hasta su vencimiento:

ISIN	Denominación del Fondo	Fecha Inicial	Fecha Vencimiento	Valor Liquidativo a 31/12/2019	Rentabilidad objetivo máxima posible a fecha de Vencimiento	Rentabilidad acumulada a 31/12/2019	Diferencia Rentabilidad Acumulada
ES0174734006	SANTANDER DUAL ESPAÑA	15-nov.-17	28-feb.-20	106.62	6.00%	6.42%	0.42%

Nota: Para el cálculo de la rentabilidad acumulada a 31.12.19 se ha tenido en cuenta la renta ya pagada, mientras que para la rentabilidad acumulada máxima posible esperada a fecha de vencimiento se ha tenido en cuenta el valor tanto de la renta ya pagada, como de la pendiente de pago hasta vencimiento.