



COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
Paseo de la Castellana, 19
28046 MADRID

Madrid, a 27 de mayo de 2005

RE: UBAM, SICAV, número de registro 99

Muy señores nuestros:

Por la presente, les comunicamos que, en cumplimiento con la normativa aprobada mediante el Real Decreto 27/2003, de 10 de enero, ALLFUNDS BANK, S.A., entidad comercializadora de UBAM, SICAV en España, ha sido designada por ésta última para cumplir con el trámite ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores de remitir la comunicación anual de UBAM, SICAV donde se incluye el número total de accionistas, el patrimonio total de la institución, compartimento y la fecha a la que se refieren los datos anteriores.

A estos efectos y en relación con la documentación presentada el pasado 30 de marzo de 2004 (registro de entrada nº 2004-028559), les acompañamos debidamente actualizado a fecha 8 de abril de 2005 y debidamente cumplimentado, el modelo normalizado al efecto "MODELO DE COMUNICACIÓN DE NÚMERO DE ACCIONISTAS Y DE PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS, A EFECTOS DEL ARTÍCULO 50 QUATER DEL REGLAMENTO DE IRPF" en base a la información que nos ha remitido UBAM, SICAV.

ALLFUNDS BANK, S.A.
p.p



Fdo. Juan Alcaraz López
Director General

MODELO DE COMUNICACIÓN DE NUMERO DE ACCIONISTAS Y DE PATRIMONIO DE IIC EXTRANJERAS, A EFECTOS DEL ARTICULO 50 QUATER DEL REGLAMENTO DE IRPF

D. Juan Alcaraz López, con DNI número 7.493.568 F, en calidad de Director General en nombre y representación de ALLFUNDS BANK, S.A. (denominación social de la entidad comercializadora establecida en España, designada por la IIC Extranjera para realizar la presente comunicación a la CNMV, según se establece en el artículo 50 quáter del Reglamento del IRPF),

COMUNICA a la CNMV los siguientes datos referidos a fecha 8 de abril de 2005, en relación a UBAM, SICAV, inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España con el número 99:

NOMBRE DEL COMPARTIMENTO	NUMERO TOTAL DE ACCIONISTAS	Divisas	PATRIMONIO TOTAL (expresado en miles euros) (*)
BOND COMPARTMENTS			
UBAM - Dynamic short term US Dollar Bd	868	USD	78.802
UBAM - Dynamic short term Euro Bd	622	EUR	64.322
UBAM - Medium term US Dollar Bd	2056	USD	213.821
UBAM - Medium Term Euro Bd	1428	EUR	179.590
UBAM - Yield Curve US Dollar Bd	469	USD	52.711
UBAM - Yield Curve Euro Bd	2067	EUR	221.288
UBAM - Yield Curve Swiss Franc Bd	225	CHF	32.463
UBAM - Yield Curve Sterling Bd	281	GBP	35.321
UBAM - Global Bond (CHF)	592	CHF	66.965
UBAM - Corporate US Dollar Bd	635	USD	56.757
UBAM - Corporate Euro Bd	1422	EUR	195.367
EQUITY COMPARTMENTS			
UBAM - US Equity Growth	615	USD	9.226
UBAM - US Equity Value	2910	USD	884.085
UBAM - German Equity	417	EUR	37.408
UBAM - Europe Equity	2019	EUR	94.410
UBAM - Swiss Equity	376	CHF	18.208
UBAM - Japan Equity	1797	JPY	194.660
UBAM - China Equity	585	USD	16.034
UBAM - South Pacific and Asia Equity	614	USD	23.262
UBAM - Technology In USD	1417	USD	25.933
ASSET ALLOCATION COMPARTMENTS			
UBAM - Conservative Portfolio (USD)	361	USD	20.999
UBAM - Conservative Portfolio (EUR)	235	EUR	20.218
UBAM - Conservative Portfolio (CHF)	144	CHF	8.776

	08/04/2005
CHF / EUR	0.6455
GBP / EUR	1.4593
JPY / EUR	0.00716
USD / EUR	0.7784

(*) En los casos que el patrimonio de los compartimentos está denominado en otras divisas diferentes del euro, el valor equivalente en euros se ha calculado con el tipo oficial a la fecha de referencia (8 de abril de 2005).

En Madrid, a 27 de mayo 2005

ALLFUNDS BANK, S.A.

p.º Juan Alcaraz López