

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

Madrid, a 29 marzo de 2004

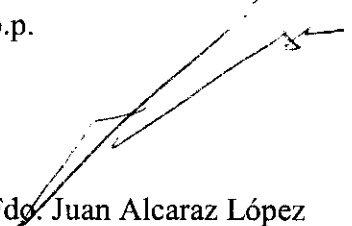
RE.- UBAM SICAV, número de registro 99

Muy señores nuestros:

Por la presente les comunicamos que en relación con la documentación presentada el pasado 7 de abril de 2003 (registro de entrada nº 2003-031735), les acompañamos actualizado a fecha 31 de enero de 2004 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.

Atentamente,

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 31 de enero de 2004 en relación a UBAM SICAV (identificación de la IIC extranjera), inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España con el número 99 :

NOMBRE DEL COMPARTIMENTO / SUBFONDO	NUMERO TOTAL DE ACCIONISTAS	PATRIMONIO TOTAL (expresado en miles / millones euros) (2)
Se acompaña Anexo		

En Madrid, a 29 de marzo 2004

ALLFUNDS BANK, S.A.

Fdo.: D. Juan Alcaraz López

NOMBRE DEL COMPARTIMENTO / SUBFONDO	NUMERO TOTAL DE ACCIONISTAS	Divisas	PATRIMONIO TOTAL (expresado en miles en divisas)	PATRIMONIO TOTAL (expresado en miles euros)
Bond Compartments				
UBAM - Dynamic Short Term US Dollar Bd	1.254	USD	150.777	121.369
UBAM - Dynamic Short Term Euro Bd	1.252	EUR	148.960	148.960
UBAM - Medium-Term US Dollar Bd	2.752	USD	385.236	310.099
UBAM - Medium-Term Euro Bd	1.176	EUR	129.564	129.564
UBAM - Yield Curve US Dollar Bd	633	USD	102.832	82.775
UBAM - Yield Curve Euro Bd	3.036	EUR	352.167	352.167
UBAM - Yield Curve Swiss Franc Bd	341	CHF	59.433	37.942
UBAM - Yield Curve Sterling Bd	273	GBP	26.205	38.384
UBAM - Global Bond (CHF)	750	CHF	123.948	79.129
UBAM - Corporate US Dollar Bond	1.086	USD	116.498	93.776
UBAM - Corporate Euro Bond	1.952	EUR	262.440	262.440
Equity Compartments				
UBAM - US Equity Growth	612	USD	21.790	17.540
UBAM - US Equity Value	1.105	USD	203.357	163.694
UBAM - German Equity	284	EUR	37.950	37.950
UBAM - Europe Equity	2.755	EUR	117.417	117.417
UBAM - Swiss Equity	502	CHF	36.760	23.468
UBAM - Japan Equity	674	JPY	5.835.413	44.381
UBAM - China Equity	128	USD	3.290	2.648
UBAM - Israel Equity	66	USD	2.427	1.954
UBAM - South Pacific & Asia Equity	567	USD	26.344	21.206
UBAM - Emerging Growth Convertible Bond	109	USD	6.676	5.374
UBAM - Technology in USD	1.956	USD	58.044	46.723
UBAM - Technology in EUR	0	EUR	0	0
Asset Allocation Compartments				
UBAM - Conservative Portfolio (USD)	440	USD	35.441	28.528
UBAM - Conservative Portfolio (EURO)	294	EUR	28.609	28.609
UBAM - Conservative Portfolio (CHF)	197	CHF	17.733	11.321
UBAM - Traditional Balanced Ptflio (EURO)	134	EUR	5.295	5.295
	24.328			2.212.713

En los casos en los que el patrimonio de los compartimentos o subfondos 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 (31 de enero de 2004)

C/V EUR EFA	C/V EUR EFA
ene-04	ene-04
CHF	0,638400
EUR	1,000000
GBP	1,464743
JPY	0,007605
USD	0,804959

AC