

OBJECTIF ALPHA COURT TERME

Société d'Investissement à Capital Variable

OPC Maître

**Rapport semestriel
au 31 Mars 2016**

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
444 710 784 R.C.S. PARIS

OBJECTIF ALPHA COURT TERME

Sicav

Document d'information périodique semestriel

1°

Etat du Patrimoine

Montant au
31/03/2016

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire</u> mentionnés à l'article R.214-11	35 015 983,02
b) Avoirs bancaires	168 632,23
c) Autres actifs détenus	1 001 870,70
OPC	1 000 963,23
Coupons	907,47
Autres	0,00
d) Total des actifs	36 186 485,95
e) Passif	-49 580,39
concours bancaires courant	0,00
Autres	-49 580,39
f) Valeur nette d'inventaire	36 136 905,56

2°

Nombre de Parts en circulation

Actions " C" : 7 021,458

Actions " D" : 1 964,366

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "C" : 4 455,89

VL "D" : 2 468,99

Eléments du portefeuille titres

Pourcentage :
Actif net Total des actifs

Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire

admis à la négociation sur un marché réglementé français d'un Etat membre de l'Union européenne (UE) ou l'Espace économique européen (EEE).

96,90 96,77

Instruments du Marché Monétaire :

1,66 1,66

Obligations Françaises :

41,32 41,26

Obligations Européennes :

53,92 53,84

Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire

admis à la négociation sur un autre marché réglementé de l'Union européenne (UE) ou l'Espace économique européen (EEE) en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public : ces marchés incluent les SMN réglementés (Système Multilatéral de Négociation).

Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire

Pour les pays tiers à l'UE et l'EEE, la cote officielle d'une bourse de valeurs ou un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier.

Titres financiers éligibles nouvellement émisAutres actifs

2,77 2,77

Opc

2,77 2,77

5°**Mouvements intervenus dans la composition du portefeuille au cours de la période :****a) Montant des acquisitions (en euros) :**

Titres	8 797 363,85
TCN	400 703,46

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	13 358 567,98
TCN	400 000,00

6°**Dividendes versés ou à verser****Actions "C" : Actions de Capitalisation****Actions "D" :****Résultat net : Dividende versé € 58,45****Date de détachement : 18/12/2015****Date de paiement : 21/12/2015****Capitalisation des +/- values**

OBJECTIF ALPHA COURT TERME

Société d'Investissement à Capital Variable

**Composition de l'Actif
au 31 Mars 2016**

OPC du groupe LAZARD

Siège social : 121, boulevard Haussmann, 75008 Paris
444 710 784 R.C.S. PARIS

Hors bilan au 31 Mars 2016 en euros

		EXERCICE	EXERCICE
		au 31/03/16	au 30/09/15
OPERATIONS DE COUVERTURE			
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES			
	TAUX		
FUTURES			
	Vente 122 Medterme 06/16	15 985 660,00	
	Vente 65 Euro Schatz 06/16	7 266 025,00	
	Vente 140 Medterme 12/15		18 067 000,00
	Vente 110 Euro Schatz 12/15		12 247 950,00
➤ ENGAGEMENTS DE GRE A GRE			
➤ AUTRES ENGAGEMENTS			
AUTRES OPERATIONS			
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES			
➤ ENGAGEMENTS DE GRE A GRE			
➤ AUTRES ENGAGEMENTS			

COMPOSITION DE L'ACTIF DE OBJECTIF ALPHA COURT TERME SICAV
AU JEUDI 31 MARS 2016

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							36 016 946,25	99,67
OBLIGATIONS							34 415 244,55	95,24
EUROPE							19 483 555,93	53,92
A.P.MOELLER33/8%EMTN12-28AG19A	XS0821175717	109,0500	2,0286885	EUR		700 000,00	777 550,81	2,15
ABBIEY NAT. 7/8% EMTN14-13JA20A	XS1136183537	100,2310	0,1960382	EUR		300 000,00	301 281,11	0,83
ABN AMRO BK TV EMTN14-06MR19T	XS1040422526	100,9410	0,0456555	EUR		500 000,00	504 933,27	1,40
ACHMEA BK 7/8%(EMTN)15-17SE18A	XS1291332952	101,1320	0,4781420	EUR		350 000,00	355 635,49	0,98
ADECCO IFS23/4%EMTN 13-15NO19A	XS0953093308	107,6470	1,0594262	EUR		600 000,00	652 238,55	1,80
ALFA LAVAL TV EMTN 14-12SE19T	XS1108681625	98,7870	0,0187250	EUR		1 000 000,00	988 057,25	2,73
B.B.V.A. 1% GMTN 16-20JA21A	XS1346315200	101,3570	0,2049180	EUR		400 000,00	406 247,67	1,12
BBVA SEN.F.23/8%EMTN14-22JA19A	XS1016720853	105,9580	0,4737021	EUR		300 000,00	319 295,10	0,88
DANSKE BK 3/4%(EMTN)15-04MY20A	XS1241229704	101,6030	0,6250000	EUR		300 000,00	306 684,00	0,85
DIA 11/2% (EMTN) 14-22JY19A	XS1088135634	102,3040	1,0532786	EUR		500 000,00	516 786,39	1,43
ENEL 47/8% 12-20FE18A	IT0004794142	108,9050	0,5860700	EUR		200 000,00	218 982,14	0,61
ENEL FI.INT47/8%EMTN12-11MR20A	XS0827692269	118,1870	0,3205479	EUR		500 000,00	592 537,73	1,64
ERSTE BANK 17/8%EMTN13-13MY19A	XS0993272862	104,2550	1,6752049	EUR		600 000,00	635 581,22	1,76
ESPAGNE 1,15% 15-30JY20A	ES00000127H7	103,4950	0,7823770	EUR		400 000,00	417 109,50	1,15
ESPAGNE 2,75% 14-30AP19A	ES00000124V5	108,0080	2,5546448	EUR		700 000,00	773 938,51	2,14
HANNOVER FINANCE TV 10-14SE40A	XS0541620901	116,5900	3,1892076	EUR		1 000 000,00	1 197 792,07	3,31
ING BANK NV TV EMTN 08-29MY23A	XS0366066149	109,6850	5,2045765	EUR		800 000,00	919 116,61	2,54
INTESA S.3% EMTN 13-28JA19A	XS0997333223	106,9920	0,5491803	EUR		300 000,00	322 623,54	0,89
INTESA SANP.TV EMTN 15-15JN20T	XS1246144650	100,4360	0,0458333	EUR		700 000,00	703 372,83	1,95
ITALIE 0,7% (BTP) 15-01MY20S	IT0005107708	102,0750	0,2980800	EUR		400 000,00	409 492,32	1,13
ITALIE 1 1/2% (BTP) 14-01AG19S	IT0005030504	104,6550	0,2596200	EUR		900 000,00	944 231,58	2,61
ITALIE 4 1/4% (BTP) 03-01FE19S	IT0003493258	111,9380	0,7355800	EUR		1 000 000,00	1 126 735,80	3,12
LEASEPLAN 13/8% EMTN15-24SE18A	XS1295413345	102,0210	0,7250683	EUR		250 000,00	256 865,17	0,71
LLOYDS BANK61/2%EMTN10-24MR20A	XS0497187640	117,7590	0,1958904	EUR		500 000,00	589 774,45	1,63
LUXOTTICA G35/8%EMTN12-19MR19A	XS0758640279	110,4470	0,1589041	EUR		800 000,00	884 847,23	2,45
MERCK FIN.3/4%(EMTN)15-02SE19A	XS1284576581	101,9830	0,4426285	EUR		300 000,00	307 276,88	0,85
NATIONWIDE 41/8%EMTN13-20MR23A	XS0906394043	103,8420	0,1695205	EUR		500 000,00	520 057,60	1,44
POSTE VITA SPA 27/8%14-30MY19A	XS1072613380	104,8970	2,4351092	EUR		400 000,00	429 372,83	1,19
PROLOGIS I123/4%EMTN13-23OC18A	XS0985031375	105,4770	1,2322404	EUR		300 000,00	320 127,72	0,89
RABOBANK TV EMTN 14-20MR19T	XS1046796253	100,5780	0,0103444	EUR		500 000,00	502 941,72	1,39
S.E.B.4% EMTN 12-12SE22A	XS0828014133	104,2850	2,2404371	EUR		270 000,00	287 618,68	0,80
SANTANDER C.F.I.0,9% 15-18FE20A	XS1188117391	100,1720	0,1131147	EUR		700 000,00	701 995,80	1,94
SOLVAY SA TV 15-01DE17T	BE6282455565	100,5140	0,0583666	EUR		300 000,00	301 717,09	0,83
TELEF.EMI.2,73%EMTN13-29MY19A	XS0934042549	107,7620	2,3248524	EUR		900 000,00	990 781,67	2,74
FRANCE							14 931 688,62	41,32
ALD INTL 3/4%EMTN 15-26JA18A	XS1174814415	100,4560	0,1413934	EUR		600 000,00	603 584,36	1,67
ARKEMA 3,85% EMTN 12-30AP20A	FR0011232255	113,7320	3,5765027	EUR		200 000,00	234 617,00	0,65
AUTO.SUD FRA. 4%EMTN11-24SE18A	FR0011119775	109,8280	2,1092896	EUR		500 000,00	559 686,44	1,55
AXA TXV (EMTN) S31 10-16AP40A	XS0503665290	110,7740	5,0778688	EUR		1 000 000,00	1 158 518,68	3,21
BFCM 1/4% EMTN 16-14JN19A	XS1379128215	99,9980	0,0143442	EUR		500 000,00	500 061,72	1,38
BFCM 2% EMTN(S345)13-19SE19A	XS0906403059	106,1080	1,0819672	EUR		600 000,00	643 139,80	1,78
BNPP 2%EMTN(S.16047)13-28JA19A	XS0965065112	105,1150	0,3661202	EUR		600 000,00	632 886,72	1,75
BOUYGUES 3,641% 10-29OC19A	FR0010957662	111,8990	1,5717978	EUR		600 000,00	680 824,78	1,88
CAP GEMINI TV 15-02JY18T	FR0012821924	100,7380		EUR		500 000,00	503 690,00	1,39
CARREFOUR BOUE TXV 15-20MR20T	XS1206712868	99,2260	0,0121527	EUR		400 000,00	396 952,61	1,10
CASINO 5,976%(EMTN) 11-26MY21A	FR0011052661	112,9850	4,0545464	EUR		700 000,00	819 276,82	2,27
CFCM NORD EU.TV EMTN14-30JY19T	FR0012057412	100,1590	0,1028500	EUR		1 000 000,00	1 002 618,50	2,77
ICADE 21/4% 13-30JA19A	FR0011577170	104,9910	0,3995901	EUR		300 000,00	316 171,77	0,87
INFRA PARK 11/4% 14-16OC20A	FR0012236677	103,1010	0,5840163	EUR		600 000,00	622 110,09	1,72
KERING 17/8% (EMTN) 13-08OC18A	FR0011584929	104,6740	0,9170082	EUR		600 000,00	633 546,04	1,75
KERING 21/2% (EMTN) 13-15JY20A	FR0011535764	109,2510	1,8032786	EUR		100 000,00	111 054,27	0,31
LAFARGE TV(EMTN IND)09-16DE19A	XS0473114543	117,4820	1,6530054	EUR		500 000,00	595 675,02	1,65
PERNOD RICARD 2% 14-22JN20A	FR0011798115	106,4230	1,5683060	EUR		400 000,00	431 965,22	1,20
RCI BANQUE 5/8%EMTN 15-04MR20A	FR0012596179	100,5370	0,0530821	EUR		500 000,00	502 950,41	1,39
RCI BANQUE TV EMTN 14-13JN17T	XS1075471265	100,3530	0,0286416	EUR		400 000,00	401 526,56	1,11
SAINT-GOB.41/2% EMTN11-30SE19A	XS0683564156	114,8140	2,2991803	EUR		400 000,00	468 452,72	1,30
SAINT-GOBAIN 4% EMTN10-08OC18A	XS0546725358	109,5990	1,9562841	EUR		400 000,00	446 221,13	1,23
SANOFI TV (EMTN) 15-22MR19T	FR0012969012	100,1350	0,0023472	EUR		700 000,00	700 961,43	1,94
UNIBAIL-RO.17/8%EMTN13-08OC18A	XS0978619194	104,4990	0,9170082	EUR		500 000,00	527 080,04	1,46
VINCI 33/8% EMTN 12-30MR20A	FR0011225127	112,3430	0,0462328	EUR		500 000,00	561 946,16	1,56
WENDEL 1 7/8% 15-10AP20A	FR0013005196	103,0420	0,8965163	EUR		500 000,00	519 692,58	1,44
WENDEL 6 3/4% 11-20AP18A	FR0011036979	112,3710	6,4549180	EUR		300 000,00	356 477,75	0,99
OPC							1 000 963,23	2,77
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays								2,77
FCP OBJ.COURT TERME EURO -A-	(*) FR0007498480	7 099,0300		EUR		141,00	1 000 963,23	2,77
Titres de Créances Négociables							600 738,47	1,66
TRESOR PUBLIC 305 18/08/2016	FR0123120182	0,0000		EUR		400 000,00	400 682,09	1,11
TRESOR PUBLIC 305 27/04/2016	FR0122945944	0,0000		EUR		200 000,00	200 056,38	0,55
Titres donnés en pension							0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension							0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension							0,00	0,00
Instruments financiers à terme							0,00	0,00
Swaps							0,00	0,00
Créances							907,47	0,00
Autres							907,47	0,00
Dettes							-49 580,39	-0,14
Autres							-49 580,39	-0,14
Comptes financiers							168 632,23	0,47
Liquidités							168 632,23	0,47
TOTAL DE L' ACTIF NET							36 136 905,56	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponibles le 31-03-2016

Nombre d'actions C au 31-03-2016 7 021,458
Valeur liquidative au 31-03-2016 4 455,89
Actif Net au 31-03-2016 31 286 891,34

Nombre d'actions D au 31-03-2016 1 964,366
Valeur liquidative au 31-03-2016 2 468,99
Actif Net au 31-03-2016 4 850 014,22