

OBJECTIF ALPHA COURT TERME

Société d'Investissement à Capital Variable

OPC Maître

**Rapport semestriel
au 31 Mars 2017**

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
31/03/2017

a) <u>Titres financiers éligibles et instruments du marché monétaire</u> mentionnés à l'article R.214-11	32 963 164,70
b) Avoirs bancaires	0,00
c) Autres actifs détenus	349 103,87
OPC	347 602,59
Coupons	1 501,28
Autres	0,00
d) Total des actifs	33 312 268,57
e) Passif	-23 043,26
concours bancaires courant	-10 598,55
Autres	-12 444,71
f) Valeur nette d'inventaire	33 289 225,31

2°

Nombre d'Actions en circulation

Actions "C" : 6 350,402

Actions "D" : 1 994,541

3°

Valeur nette d'inventaire / part

VL "C" : 4 477,10

VL "D" : 2 435,54

Éléments 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).

99,02 98,95

Obligations Françaises :

44,04 44,01

Obligations Europe :

53,78 53,74

Instruments du Marché Monétaire :

1,20 1,20

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

1,04 1,04

Opc

1,04 1,04

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

Titres	5 500 116,50
TCN	0,00

b) Montant des cessions (en euros) :

Titres	4 427 311,14
TCN	0,00

6°**Dividendes versés ou à verser****Actions "C" : Actions de Capitalisation****Actions "D" :****Résultat net : Dividende versé € 45,20****Date de détachement : 14/12/2016****Date de paiement : 15/12/2016****Capitalisation des +/- values**

OBJECTIF ALPHA COURT TERME

Société d'Investissement à Capital Variable

**Composition de l'Actif
au 31 Mars 2017**

OPCVM du groupe LAZARD

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

Hors bilan au 31 Mars 2017 en €uros

		EXERCICE	EXERCICE
		au 31/03/17	au 30/09/16
OPERATIONS DE COUVERTURE			
➤ ENGAGEMENTS SUR MARCHES REGLEMENTES OU ASSIMILES			
	TAUX		
FUTURES			
	Vente 100 Medterme 12/16		13 216 000,00
	Vente 60 Euro Schatz 12/16		6 728 700,00
	Vente 103 Medterme 06/17	13 576 430,00	
	Vente 45 Euro Schatz 06/17	5 050 575,00	
➤ 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 VENDREDI 31 MARS 2017

Libelle	Isin	Cours	COUPON	Dev	Cours Dev	QTE	Evaluation €	%
TOTAL							33 310 767,29	100,06
OBLIGATIONS							32 562 785,94	97,82
EUROPE							17 902 588,85	53,78
A.P.MOELLER33/8%EMTN12-28AG19A	XS0821175717	107,6210	2,0250000	EUR		400 000,00	438 584,00	1,32
ALFA LAVAL TV EMTN 14-12SE19T	XS1108681625	100,4380	0,0135055	EUR		800 000,00	803 612,04	2,41
ARGENTA SP.BK 37/8% 16-24MY26A	BE6282030194	105,5950	3,3441780	EUR		600 000,00	653 635,06	1,96
BBVA SA 1% (GMTN) 16-20JA21A	XS1346315200	102,3460	0,2027397	EUR		400 000,00	410 194,95	1,23
BBVA SEN.F.23/8%EMTN14-22JA19A	XS1016720853	104,2820	0,4684931	EUR		300 000,00	314 251,47	0,94
BCO SANTAND13/8%REGS17-09FE22A	XS1557268221	100,9590	0,2034246	EUR		500 000,00	505 812,12	1,52
DANSKE BK 3/4%(EMTN)15-04MY20A	XS1241229704	102,1320	0,6883561	EUR		300 000,00	308 461,06	0,93
DIA 1% (EMTN) 16-28AP21A	XS1400342587	102,0580	0,9342465	EUR		500 000,00	514 961,23	1,55
ENEL FI.INT47/8%EMTN12-11MR20A	XS0827692269	113,7390	0,3205479	EUR		500 000,00	570 297,73	1,71
ERSTE BANK 17/8%EMTN13-13MY19A	XS0993272862	103,9030	1,6746575	EUR		600 000,00	633 465,94	1,90
ESPAGNE 1,15% 15-30JY20A	ES00000127H7	103,7920	0,7813698	EUR		400 000,00	418 293,47	1,26
ESPAGNE 2,75% 14-30AP19A	ES00000124V5	106,0950	2,5541095	EUR		700 000,00	760 543,76	2,28
HANNOVER FINANCE TV 10-14SE40A	XS0541620901	115,3870	3,1821917	EUR		1 000 000,00	1 185 691,91	3,56
HSBC HOLD.TV (EMTN) 17-27SE22T	XS1586214956	100,0650	0,0082222	EUR		400 000,00	400 292,88	1,20
ING BANK NV TV EMTN 08-29MY23A	XS0366066149	106,6990	5,2020547	EUR		800 000,00	895 208,43	2,69
INTESA S.TV EMTN 15-15JN20T	XS1246144650	101,1990	0,0400000	EUR		700 000,00	708 673,00	2,13
ITALIE 0,7% (BTP) 15-01MY20S	IT0005107708	100,8840	0,2977900	EUR		400 000,00	404 727,16	1,22
ITALIE 1 1/2% (BTP) 14-01AG19S	IT0005030504	102,8510	0,2569100	EUR		900 000,00	927 971,19	2,79
ITALIE 4 1/4% (BTP) 03-01FE19S	IT0003493258	107,5920	0,7279000	EUR		1 000 000,00	1 083 199,00	3,25
LEASEPLAN 1% EMTN16-08AP20A	XS1392460397	101,6050	0,9890411	EUR		500 000,00	512 970,20	1,54
LEASEPLAN 13/8% EMTN15-24SE18A	XS1295413345	101,8960	0,7232876	EUR		250 000,00	256 548,21	0,77
LLOYDS BANK61/2%EMTN10-24MR20A	XS0497187640	117,2080	0,1958904	EUR		500 000,00	587 019,45	1,76
LUXOTTICA G35/8%EMTN12-19MR19A	XS0758640279	107,1720	0,1589041	EUR		800 000,00	858 647,23	2,58
MEDIOBANCA 3/4% EMTN17-17FE20A	XS1551000364	100,5120	0,1581375	EUR		500 000,00	503 350,68	1,51
MERCK FIN.3/4%(EMTN)15-02SE19A	XS1284576581	101,7740	0,4397260	EUR		300 000,00	306 641,17	0,92
POSTE VITA SPA 27/8%14-30MY19A	XS1072613380	104,7440	2,4339041	EUR		400 000,00	428 711,61	1,29
PROLOGIS I123/4%EMTN13-23OC18A	XS0985031375	104,1910	1,2280821	EUR		300 000,00	316 257,24	0,95
ROY.BK SC. TV 17-08MR23A	XS1575979148	100,8280	0,1479452	EUR		200 000,00	201 951,89	0,61
SANTANDER CO.FI.0,9%15-18FE20A	XS1188117391	101,8190	0,1109589	EUR		700 000,00	713 509,71	2,14
SANTANDER UK7/8%EMTN14-13JA20A	XS1136183537	101,8450	0,1941780	EUR		300 000,00	306 117,53	0,92
TELEF.EMI.2,736%EMTN13-29MY19A	XS0934042549	105,7860	2,3237260	EUR		900 000,00	972 987,53	2,92
FRANCE							14 660 197,09	44,04
ARKEMA 3,85% EMTN 12-30AP20A	FR0011232255	111,2470	3,5757534	EUR		200 000,00	229 645,50	0,69
AXA TXV (EMTN) S31 10-16AP40A	XS0503665290	111,5140	5,0773972	EUR		1 000 000,00	1 165 913,97	3,50
BANQUE PSA1/2%(EMTN)17-17JA20A	XS1548539441	100,4070	0,1054794	EUR		100 000,00	100 512,47	0,30
BFCM 1/4% EMTN 16-14JN19A	XS1379128215	100,4470	0,2013698	EUR		500 000,00	503 241,84	1,51
BFCM 2% EMTN(S345)13-19SE19A	XS0906403059	104,7750	1,0794520	EUR		600 000,00	635 126,71	1,91
BNPP 2%EMTN(S. 16047)13-28JA19A	XS0965065112	103,6260	0,3616438	EUR		600 000,00	623 925,86	1,87
BNPP TV S18127(EMTN)17-22SE22T	XS1584041252	100,4060	0,0188138	EUR		600 000,00	602 548,88	1,81
BOUYGUES 3,641% 10-29OC19A	FR0010957662	109,1740	1,5661287	EUR		600 000,00	664 440,77	2,00
BPCE 11/8% (EMTN) 17-18JA23A	FR0013231743	99,7250	0,2342465	EUR		400 000,00	399 836,98	1,20
CAP GEMINI 1/2% EMTN16-09NO21A	FR0013218138	99,8760	0,2000000	EUR		300 000,00	300 228,00	0,90
CAP GEMINI TV 15-02JY18T	FR0012821924	100,6780	0,0014444	EUR		500 000,00	503 397,22	1,51
CARREFOUR BQ.TV EMTN16-20AP21T	FR0013155868	101,3520	0,0721500	EUR		700 000,00	709 969,05	2,13
CASINO (IND/RTG)EMTN11-26MY21A	FR0011052661	116,9990	5,1246246	EUR		700 000,00	854 865,37	2,57
CFCM NORD EU.TV EMTN14-30JY19T	FR0012057412	100,7255	0,0696890	EUR		1 000 000,00	1 007 951,89	3,03
CNP ASSURANCES 17/8%16-20OC22A	FR0013213832	101,6030	0,8527397	EUR		300 000,00	307 367,21	0,92
INFRA PARK 11/4% 14-16OC20A	FR0012236677	102,8760	0,5821917	EUR		600 000,00	620 749,15	1,86
KERING 17/8% (EMTN) 13-08OC18A	FR0011584929	102,8740	0,9143835	EUR		600 000,00	622 730,30	1,87
KERING 21/2% (EMTN) 13-15JY20A	FR0011535764	107,5300	1,8013698	EUR		100 000,00	109 331,36	0,33
PERNOD RICARD 2% 14-22JN20A	FR0011798115	105,8640	1,5671232	EUR		400 000,00	429 724,49	1,29
RCI BANQUE 5/8%EMTN 15-04MR20A	FR0012596179	100,6340	0,0530821	EUR		500 000,00	503 435,41	1,51
RENAULT 1% EMTN 17-08MR23A	FR0013240835	99,7160	0,0739726	EUR		400 000,00	399 159,89	1,20
SAINT-GOB.41/2% EMTN11-30SE19A	XS0683564156	111,0060	2,2931506	EUR		400 000,00	453 196,60	1,36
SAINT-GOBAIN 4% EMTN10-08OC18A	XS0546725358	106,0380	1,9506849	EUR		400 000,00	431 954,73	1,30
SANOFI TV (EMTN) 15-22MR19T	FR0012969012	100,3630		EUR		700 000,00	702 541,00	2,11
STE GLE 1% (EMTN) 16-01AP22A	XS1538867760	100,0820	0,0082191	EUR		300 000,00	300 270,65	0,90
STE GLE TV (EMTN) 17-01AP22T	XS1586146851	100,2320	0,0116859	EUR		400 000,00	400 974,74	1,20
VINCI 33/8% EMTN 12-30MR20A	FR0011225127	109,7000	0,0462328	EUR		500 000,00	548 731,16	1,65
WENDEL 1 7/8% 15-10AP20A	FR0013005196	103,8410	1,8441780	EUR		500 000,00	528 425,89	1,59
OPC							347 602,59	1,04
UCITS à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays							347 602,59	1,04
FCP OBJECTIF MONET.EURO-A-(2D)	(*) FR0010263244	4 291,3900		EUR		81,00	347 602,59	1,04
Titres de Créances Négociables							400 378,76	1,20
TRESOR PUBLIC 305 24/05/2017	FR0123611412	0,0000		EUR		400 000,00	400 378,76	1,20
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							1 501,28	0,00
Autres							1 501,28	0,00
Dettes							-12 444,71	-0,04
Autres							-12 444,71	-0,04
Comptes financiers							-10 598,55	-0,03
Liquidités							-10 598,55	-0,03
TOTAL DE L' ACTIF NET							33 289 225,31	100,00

(*) Instruments financiers émis ou gérés par une entité du Groupe Lazard
Estimation faite en fonction des cours de bourse disponible le 31-03-2017

Nombre d'actions C au 31-03-2017 6 350,402
Valeur liquidative au 31-03-2017 4 477,10
Actif Net au 31-03-2017 28 431 435,78

Nombre d'actions D au 31-03-2017 1 994,541
Valeur liquidative au 31-03-2017 2 435,54
Actif Net au 31-03-2017 4 857 789,53