

SELECTRA SICAV

part of



**Estratto del rendiconto semestrale non sottoposto a revisione per
gli investitori in Svizzera
al 30 giugno 2023**

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Società d'Investimento a Capitale Variabile
costituita ai sensi della legge lussemburghese

R.C.S. Luxembourg B136880

Questo rendiconto è un estratto del rendiconto semestrale non sottoposto a revisione per gli investitori in Svizzera e una traduzione dal inglese. Nel caso di discordanza di senso o di contenuto tra i due rendiconti la versione inglese prevale.

Nessuna sottoscrizione può essere accettata se effettuata sulla base del presente rendiconto. Le sottoscrizioni sono valide solo se effettuate sulla base del prospetto informativo attuale e del documento di informazione chiave ("KID") accompagnati dell'ultimo rendiconto annuale compreso del bilancio certificato e del più recente rendiconto semestrale, se pubblicato successivamente.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Indice

Gestione e amministrazione	2
Informazioni per gli investitori in Paesi Bassi, Svizzera, Italia e in Francia	5
Prospetto consolidato del patrimonio netto	7
SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH	8
Prospetto del patrimonio netto	8
Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto	9
Informazioni statistiche	10
Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette	11
Ripartizione settoriale e geografica degli investimenti	12
SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA	13
Prospetto del patrimonio netto	13
Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto	14
Informazioni statistiche	15
Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette	16
Ripartizione settoriale e geografica degli investimenti	17
Note integrative	18
Informazioni addizionale	24

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Gestione e amministrazione

Sede legale

88, Grand-Rue
L-1660 LUSSEMBURGO

Consiglio d'Amministrazione

Amministratori

Nicoletta MORSUT
Conducting Officer
FARAD Investment Management S.A.
11-17, Rue Beaumont
L-1219 LUSSEMBURGO

Fani ANGELOU
Risk Manager
TMF FUND MANAGEMENT S.A.
46A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Andrea ARATA
Conducting Officer
TMF FUND MANAGEMENT S.A.
46A Avenue, John F Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO
(dal 2 Gennaio 2023)

Società di Gestione

TMF FUND MANAGEMENT S.A.
46A, Avenue JohnF. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Consiglio d'Amministrazione della Società di Gestione

Presidente

Franciscus WELMAN
Head of International Markets
TMF GROUP
46A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Amministratori

Marcus PETER
Independent Non-Executive Director
GSK LUXEMBOURG S.A.
44, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Maele LENAERS
Managing Director
TMF FUND MANAGEMENT S.A.
46A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Patrick DE GRAAF
Chief Financial Officer
TMF GROUP
46A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Gestione e amministrazione (continua)

Gestori degli Investimenti

Per i comparti

**J. LAMARCK BIOTECH
e J. LAMARCK PHARMA**

TMF FUND MANAGEMENT S.A.
46A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Consulente per gli investimenti per i comparti

**- J. LAMARCK BIOTECH
- J. LAMARCK PHARMA**

J. LAMARCK SCF S.p.A.
Via Anelli 28
I-25015 DESENZANO DEL GARDA (BS)

Depositario e Agente per i Pagamenti

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, Boulevard Royal
L-2449 LUSSEMBURGO

Agente Amministrativo, Domiciliatario, di Registro e di Trasferimento

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.
88, Grand-Rue
L-1660 LUSSEMBURGO
(fino al 30 giugno 2023)

UI efa S.A.
(precedentemente EUROPEAN ADMINISTRATION S.A.)
2, Rue d'Alsace
L-1122 LUSSEMBURGO
(dal 1 Luglio 2023)

Società di revisione abilitata ("Cabinet de révision agréé")

DELOITTE Audit
Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 LUSSEMBURGO

Distributore generale

TMF FUND MANAGEMENT S.A.
46A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Agenti di Pagamento per l'Italia

BANCA SELLA HOLDING S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella, 1
I-13900 BIELLA
ALLFUNDS BANK S.A. - Filiale di Milano
Via Santa Margherita, 7
I-20121 MILANO

Rappresentante per la Svizzera

ACOLIN FUND SERVICES AG
Leutschenbachstrasse, 50
CH-8050 ZURIGO

SELECTRA INVESTMENTS SICAV
Gestione e amministrazione (continua)

Agente di Pagamento per la Svizzera

CORNER BANCA S.A.
Via Canova, 16
CH-6900 LUGANO

Intermediario

INTERMONTE SIM S.p.A.
Corso Vittorio Emanuele, 9
I-20122 MILANO

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Informazioni per gli investitori in Paesi Bassi, Svizzera, Italia e in Francia

Informazioni per gli investitori in Paesi Bassi, Svizzera, Italia e in Francia

I Comparti J. LAMARCK BIOTECH e J. LAMARCK PHARMA sono autorizzati alla distribuzione nei Paesi Bassi, Svizzera e Italia.

Informazioni supplementari per gli investitori in Svizzera

Rappresentante

ACOLIN FUND SERVICES AG, con sede legale in Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 ZURIGO è autorizzata dall'Autorità sui mercati finanziari (FINMA) ad agire come rappresentante svizzero dei Comparti J. LAMARCK BIOTECH e J. LAMARCK PHARMA della Società.

Agente di Pagamento

CORNER BANCA S.A., Via Canova 16, CH-6900 LUGANO agisce come agente di pagamento dei Comparti J. LAMARCK BIOTECH e J. LAMARCK PHARMA della Società in Svizzera.

Luogo dove trovare i documenti rilevanti

Il Prospetto informativo, il KID ("*Key information document*"), il documento di informazioni chiave), lo Statuto, i rendiconti annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente presso gli uffici del Rappresentante. In aggiunta, sempre gratuitamente, è possibile richiedere una lista degli strumenti acquistati e venduti da ogni singolo comparto della Società.

Pubblicazioni

1. Le pubblicazioni della Società sono effettuate in Svizzera sulla piattaforma elettronica www.fundinfo.com.
2. Il prezzo di emissione e di rimborso delle azioni, rispettivamente, il valore netto di inventario per azione verranno pubblicati quotidianamente con l'annotazione "commissioni escluse" sulla piattaforma elettronica www.fundinfo.com.

Pagamento di retrocessioni e sconti

1. La Società e i suoi mandatari possono corrispondere retrocessioni a titolo di remunerazione per le attività di distribuzione di azioni in Svizzera e/o dalla Svizzera. Con predetti compensi possono essere remunerati i seguenti servizi:

- introduzione di investitori nella Società,
- promozione e marketing,
- presenza della Società su piattaforme di investimento,
- formazione del personale incaricato della distribuzione e della promozione della Società,
- preparazione del materiale di marketing e relativa distribuzione agli investitori,
- messa a disposizione di documentazione legale della Società agli investitori,
- assistenza e reportistica gli investitori.

Le retrocessioni non sono da considerare ribassi, anche se in definitiva vengono riversate, interamente o parzialmente, agli investitori.

I beneficiari delle retrocessioni devono assicurare una comunicazione trasparente e informare gli investitori, senza che vi sia necessità di sollecitazione ed a titolo gratuito, circa l'ammontare della remunerazione che potrebbero ricevere per l'attività di distribuzione. Su richiesta, i beneficiari delle retrocessioni devono comunicare agli investitori gli importi effettivamente ricevuti per la distribuzione dei rispettivi investimenti collettivi.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Informazioni generali (continua)

2. Nell'ambito della distribuzione in Svizzera o dalla Svizzera, la Società e i suoi mandatarî possono, su richiesta, versare eventuali ribassi direttamente agli investitori che ne fanno richiesta. La finalità di tali ribassi è quello di ridurre le commissioni e/o i costi a carico dell'investitore in questione. Tali ribassi sono consentiti a condizione che:

- siano pagati attingendo dalle commissioni ricevute dalla Società e di conseguenza non vadano a gravare sul patrimonio la Società,
- siano riconosciuti sulla base di criteri oggettivi,
- a beneficiarne, nella stessa misura e nei medesimi termini di tempo, sono tutti gli investitori che soddisfano tali criteri e che ne fanno richiesta.

I criteri oggettivi per la concessione di ribassi da parte della Società sono i seguenti:

- il volume prestabilito di sottoscrizione e/o il volume complessivo di quote detenute nella Società o in prodotti per i quali il Gestore degli Investimenti o società appartenenti allo stesso gruppo finanziario/affiliate offrono servizi di gestione patrimoniale discrezionale o consulenza agli investimenti,
- le prospettive dell'investitore (ad es. durata prevista dell'investimento).

Su richiesta dell'investitore, la Società deve comunicare gratuitamente gli importi relativi ai ribassi applicati.

Luogo di esecuzione e foro competente

Il luogo di esecuzione nonché il foro competente per le azioni distribuite in o dalla Svizzera sono presso la sede legale del Rappresentante.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Prospetto consolidato del patrimonio netto * (in EUR) al 30 giugno 2023

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	138.373.070,29
Depositi bancari	3.482.609,67
Spese di costituzione, nette	25.554,56
Crediti dalla vendita di titoli	166.014,36
Crediti da emissioni di azioni	2.590,88
Crediti da proventi sul portafoglio titoli	65.923,97
Credito d'interessi su depositi bancari	600,25
Plusvalenza non realizzata su contratti a termine	20.332,11
Risconti attivi	47.594,10
Totale attività	142.184.290,19

Passività

Scoperti bancari	138,02
Debiti da acquisto di titoli	188.699,70
Debiti per rimborsi di azioni	1.946,43
Spese da pagare	384.098,55
Altre passività	46.223,26
Totale passività	621.105,96
Patrimonio netto a fine periodo	141.563.184,23

* Il prospetto consolidato del patrimonio netto tiene conto anche dei comparti che non sono commercializzati in Svizzera.

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Prospetto del patrimonio netto (in EUR)

al 30 giugno 2023

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	96.948.846,24
Depositi bancari	388.263,01
Crediti da emissioni di azioni	1.993,93
Risconti attivi	28.168,62
Totale attività	97.367.271,80

Passività

Debiti per rimborsi di azioni	1.946,43
Spese da pagare	272.876,77
Altre passività	24.792,41
Totale passività	299.615,61

Patrimonio netto a fine periodo	97.067.656,19
---------------------------------	---------------

Ripartizione del patrimonio netto per classe di azioni

Classe di azioni	Numero di azioni	Divisa azione	VPN per azione in divisa di classe di azioni	Patrimonio netto per classe di azioni (in EUR)
A	129.956,763	EUR	417,88	54.305.712,54
B	109.617,143	EUR	369,33	40.484.753,35
C	4.905,063	USD	398,09	1.789.785,87
D	3.809,000	EUR	127,96	487.404,43
				97.067.656,19

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)
dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Proventi	
Proventi netti da dividendi	134.158,01
Proventi complessivi	<u>134.158,01</u>
Oneri	
Commissioni di consulenza	820.827,88
Commissioni per la gestione	334.179,54
Commissioni del depositario	25.779,87
Spese bancarie e altre commissioni	5.447,32
Commissioni su transazioni	12.026,75
Spese di amministrazione centrale	65.975,20
Onerari professionali	5.636,96
Altre spese di amministrazione	34.050,91
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	23.657,89
Interessi bancari pagati	1.403,73
Altri oneri	49.781,64
Oneri complessivi	<u>1.378.767,69</u>
Perdite nette da investimenti	-1.244.609,68
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	1.247.518,12
- su operazioni in divise	-2.152,15
Risultato realizzato	<u>756,29</u>
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	<u>-6.251.188,84</u>
Risultato delle operazioni	<u>-6.250.432,55</u>
Sottoscrizioni	<u>7.164.793,90</u>
Rimborsi	<u>-2.057.935,82</u>
Variazione totale del patrimonio netto	<u>-1.143.574,47</u>
Patrimonio netto a inizio periodo	<u>98.211.230,66</u>
Patrimonio netto a fine periodo	<u><u>97.067.656,19</u></u>

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Informazioni statistiche (in EUR)

al 30 giugno 2023

Totale patrimonio netto	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	101.263.202,50	98.211.230,66	97.067.656,19

Valore patrimoniale netto della classe di azioni	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	EUR	464,52	443,64	417,88
B	EUR	417,94	394,43	369,33
C	USD	471,27	415,98	398,09
D	EUR	144,77	136,66	127,96

Numero di azioni	in circolazione a inizio periodo	emesse	rimborsate	in circolazione a fine periodo
A	122.970,193	7.895,570	-909,000	129.956,763
B	105.090,486	8.418,222	-3.891,565	109.617,143
C	4.275,426	809,637	-180,000	4.905,063
D	3.947,000	62,000	-200,000	3.809,000

TER per classe di azioni al 30.06.2023	Aliquota della commissione per la performance ottenuta (in %)	(in %)
A	0,01	2,22
B	0,25	3,63
C	0,00	3,38
D	0,31	3,69

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette (in EUR)
al 30 giugno 2023

Divisa	Quantità / valore nominale	Denominazione	Costo	Valore di mercato	% del patrimo- nio netto
<u>Portafoglio titoli</u>					
<u>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di borsa</u>					
Azioni					
DKK	140.000	Bavarian Nordic A/S	3.041.429,10	3.647.559,29	3,76
DKK	4.700	Genmab A/S	756.312,50	1.628.508,98	1,68
			<u>3.797.741,60</u>	<u>5.276.068,27</u>	<u>5,44</u>
SEK	77.000	Swedish Orphan Biovitrum AB	1.316.374,78	1.374.215,32	1,42
USD	70.000	2Seventy Bio Inc	1.503.043,54	649.312,56	0,67
USD	2.900.000	Agenus Inc	6.986.078,71	4.252.978,92	4,38
USD	177.000	Alkermes Plc	3.337.197,75	5.078.001,83	5,23
USD	24.500	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.813.858,94	4.265.380,38	4,40
USD	18.000	Amgen Inc	2.896.569,30	3.663.024,75	3,77
USD	58.000	Arvinas Inc Reg	1.840.937,17	1.319.486,71	1,36
USD	24.400	Beam Therapeutics Inc Reg	955.088,42	714.108,16	0,74
USD	31.000	Biogen Inc	6.964.905,76	8.093.813,02	8,34
USD	49.000	BioMarin Pharmaceutical Inc	2.668.303,53	3.893.052,25	4,01
USD	100.000	Bluebird Bio Inc	1.517.264,06	301.558,20	0,31
USD	740.000	Caribou Biosciences Inc	9.204.289,19	2.882.676,44	2,97
USD	67.000	CRISPR Therapeutics AG Reg	4.233.036,09	3.447.644,36	3,55
USD	135.000	Denali Therapeutics Inc Reg	4.070.352,65	3.651.558,20	3,76
USD	400.000	Editas Medicine Inc	5.375.260,23	3.017.415,22	3,11
USD	264.000	Exelixis Inc	3.317.266,10	4.624.234,65	4,76
USD	87.000	Gilead Sciences Inc	4.520.525,19	6.145.820,35	6,33
USD	56.000	Incyte Corp Ltd	3.274.591,43	3.195.233,73	3,29
USD	87.000	Intellia Therapeutics Inc	6.080.414,99	3.251.934,01	3,35
USD	132.000	Ionis Pharmaceuticals Inc	4.849.006,04	4.964.216,32	5,11
USD	20.000	Jazz Pharmaceuticals Plc	2.427.696,09	2.272.593,95	2,34
USD	42.340	Mink Therapeutics Inc	149.353,81	81.497,71	0,08
USD	81.000	Prime Medicine Inc	1.143.201,42	1.087.671,86	1,12
USD	6.600	Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.314.852,40	4.346.804,77	4,48
USD	111.000	Sage Therapeutics Inc	4.376.928,64	4.783.886,34	4,93
USD	9.500	Seattle Genetics Inc Reg	1.265.550,05	1.675.866,18	1,73
USD	79.306	uniQure BV	2.224.444,04	833.040,11	0,86
USD	15.400	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.960.963,19	4.967.382,22	5,12
USD	69.000	Verve Therapeutics Inc	1.261.871,63	1.185.838,68	1,22
			<u>92.532.850,36</u>	<u>88.646.031,88</u>	<u>91,32</u>
Totale azioni			<u>97.646.966,74</u>	<u>95.296.315,47</u>	<u>98,18</u>
<u>Fondi d'investimento di tipo aperto</u>					
Fondi d'investimento (OICVM)					
EUR	14.707,465	Selectra Inv SICAV J. LamarckPharma A EUR Cap	1.466.619,06	1.652.530,77	1,70
			<u>1.466.619,06</u>	<u>1.652.530,77</u>	<u>1,70</u>
Totale fondi d'investimento (OICVM)			<u>1.466.619,06</u>	<u>1.652.530,77</u>	<u>1,70</u>
Totale portafoglio titoli			<u>99.113.585,80</u>	<u>96.948.846,24</u>	<u>99,88</u>
Depositi bancari				388.263,01	0,40
Altre attività/(passività) nette				-269.453,06	-0,28
Totale				<u><u>97.067.656,19</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

* Piccole differenze possono verificarsi a causa di arrotondamenti nel calcolo delle percentuali

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Ripartizione settoriale e geografica degli investimenti al 30 giugno 2023

Ripartizione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Servizio sanitario	98,18 %
Fondi d'investimento	1,70 %
Totale	<u>99,88 %</u>

Ripartizione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)
(in percentuale del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	79,34 %
Irlanda	7,57 %
Danimarca	5,44 %
Svizzera	3,55 %
Lussemburgo	1,70 %
Svezia	1,42 %
Paesi Bassi	0,86 %
Totale	<u>99,88 %</u>

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Prospetto del patrimonio netto (in EUR)

al 30 giugno 2023

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	8.965.568,42
Depositi bancari	9.140,97
Crediti da emissioni di azioni	596,95
Crediti da proventi sul portafoglio titoli	3.574,04
Risconti attivi	7.536,20
Totale attività	8.986.416,58

Passività

Spese da pagare	25.393,67
Totale passività	25.393,67
Patrimonio netto a fine periodo	8.961.022,91

Ripartizione del patrimonio netto per classe di azioni

Classe di azioni	Numero di azioni	Divisa azione	VPN per azione in divisa di classe di azioni	Patrimonio netto per classe di azioni (in EUR)
A	14.707,465	EUR	112,36	1.652.489,68
B	66.297,614	EUR	108,30	7.180.223,36
D	1.149,000	EUR	111,67	128.309,87
				8.961.022,91

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)

dal 1 gennaio 2023 al 30 giugno 2023

Proventi	
Proventi netti da dividendi	102.912,93
Altri proventi	2.976,73
Proventi complessivi	105.889,66
Oneri	
Commissioni di consulenza	59.502,98
Commissioni per la gestione	29.699,00
Commissioni di performance	599,91
Commissioni del depositario	3.771,93
Spese bancarie e altre commissioni	2.346,58
Commissioni su transazioni	4.924,99
Spese di amministrazione centrale	26.079,38
Onorari professionali	5.636,94
Altre spese di amministrazione	13.229,13
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	2.374,02
Interessi bancari pagati	477,22
Altri oneri	16.645,24
Oneri complessivi	165.287,32
Perdite nette da investimenti	-59.397,66
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	167.446,91
- su operazioni in divise	-1.061,67
Risultato realizzato	106.987,58
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	-188.741,63
Risultato delle operazioni	-81.754,05
Sottoscrizioni	1.094.211,71
Rimborsi	-1.500.086,72
Variazione totale del patrimonio netto	-487.629,06
Patrimonio netto a inizio periodo	9.448.651,97
Patrimonio netto a fine periodo	8.961.022,91

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Informazioni statistiche (in EUR)

al 30 giugno 2023

Totale patrimonio netto	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
	EUR	9.976.185,55	9.448.651,97	8.961.022,91

Valore patrimoniale netto della classe di azioni	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	30.06.2023
A	EUR	112,14	113,17	112,36
B	EUR	108,89	109,36	108,30
D	EUR	112,24	112,76	111,67

Numero di azioni	in circolazione a inizio periodo	emesse	rimborsate	in circolazione a fine periodo
A	14.707,465	-	-	14.707,465
B	69.991,786	10.018,103	-13.712,275	66.297,614
D	1.149,000	-	-	1.149,000

TER per classe di azioni al 30.06.2023	Aliquota della commissione per la performance ottenuta (in %)	(in %)
A	-0,18	2,83
B	-0,09	3,39
D	-0,21	3,30

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette (in EUR)
al 30 giugno 2023

Divisa	Quantità / valore nominale	Denominazione	Costo	Valore di mercato	% del patrimo- nio netto
Portafoglio titoli					
Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di borsa					
Azioni					
CHF	4.806	NovartisAG Reg	372.749,29	443.271,42	4,95
CHF	1.270	Roche Holding Ltd Pref	382.173,46	355.962,71	3,97
			<u>754.922,75</u>	<u>799.234,13</u>	<u>8,92</u>
EUR	14.844	Fresenius SE & Co KGaA	533.768,35	376.592,28	4,20
EUR	15.124	Grifols SA A	263.684,32	177.555,76	1,98
EUR	5.371	Sanofi SA	452.222,94	527.432,20	5,89
EUR	57.935	Valneva SE	272.285,50	386.774,06	4,32
			<u>1.521.961,11</u>	<u>1.468.354,30</u>	<u>16,39</u>
USD	2.684	AbbVie Inc	282.354,55	331.453,09	3,70
USD	1.623	Amgen Inc	340.787,32	330.282,73	3,69
USD	3.671	AstraZeneca Plc ADR repr 1 Share	177.739,07	240.818,95	2,69
USD	1.536	Biogen Inc	384.002,97	401.035,38	4,47
USD	5.611	Bristol Myers Squibb Co	329.900,56	328.894,09	3,67
USD	19.452	Caribou Biosciences Inc	229.153,23	75.775,44	0,84
USD	3.886	CRISPR Therapeutics AG Reg	252.719,70	199.963,37	2,23
USD	6.464	Dr Reddy's Laboratories Ltd spons ADR repr 1 Share	297.766,56	373.916,63	4,17
USD	16.849	Editas Medicine Inc	271.921,76	127.101,07	1,42
USD	988	Eli Lilly & Co	205.340,47	424.704,16	4,74
USD	8.519	Exelixis Inc	145.492,25	149.219,15	1,66
USD	5.438	Gilead Sciences Inc	353.991,15	384.149,09	4,29
USD	5.283	GSK Plc ADR repr	188.612,77	172.581,23	1,93
USD	3.627	Intellia Therapeutics Inc	200.021,32	135.572,01	1,51
USD	1.982	Johnson & Johnson	273.396,01	300.697,20	3,35
USD	3.209	Merck & Co Inc	254.237,57	339.401,02	3,79
USD	3.000	Novo Nordisk AS ADR Repr 1 Share B	230.203,99	444.995,42	4,97
USD	8.907	Organon & Co	251.831,02	169.894,29	1,90
USD	8.500	Pfizer Inc	310.801,07	285.774,52	3,19
USD	447	Regeneron Pharmaceuticals Inc	261.415,61	294.397,23	3,28
USD	26.800	Takeda Pharmaceutical Co Ltd ADR repr 1/2 shared Reg	374.831,32	385.910,17	4,31
USD	8.061	Taro Pharm Industries Ltd A	374.386,94	280.250,90	3,13
USD	32.400	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	277.810,49	223.622,36	2,49
USD	32.530	Viatis Inc Reg	377.147,79	297.570,49	3,32
			<u>6.645.865,49</u>	<u>6.697.979,99</u>	<u>74,74</u>
Totale portafoglio titoli			<u>8.922.749,35</u>	<u>8.965.568,42</u>	<u>100,05</u>
Depositi bancari				9.140,97	0,10
Altre attività/(passività) nette				-13.686,48	-0,15
Totale				<u>8.961.022,91</u>	<u>100,00</u>

* Piccole differenze possono verificarsi a causa di arrotondamenti nel calcolo delle percentuali

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Ripartizione settoriale e geografica degli investimenti al 30 giugno 2023

Ripartizione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Servizio sanitario	100,05 %
Totale	<u>100,05 %</u>

Ripartizione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)
(in percentuale del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	48,82 %
Svizzera	11,15 %
Francia	10,21 %
Israele	5,62 %
Danimarca	4,97 %
Regno Unito	4,62 %
Giappone	4,31 %
Germania	4,20 %
India	4,17 %
Spagna	1,98 %
Totale	<u>100,05 %</u>

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative

al 30 giugno 2023

Nota 1 - Informazioni generali

SELECTRA INVESTMENTS SICAV (la "Società") è organizzata sotto forma di "*société d'investissement à capital variable*" ai sensi delle leggi del Lussemburgo. Si qualifica quale Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ai sensi della Direttiva europea modificata 2009/65/CE, ed è regolata dalla Parte 1 della legge modificata del 17 dicembre 2010 (la "Legge 2010") sugli Organismi di Investimento Collettivo.

L'esercizio finanziario termina il 31 dicembre di ogni anno.

Il Prospetto Informativo, lo Statuto, il documento di informazioni chiave ("KID"), le più recenti rendiconti annuali, compresi i rendiconti finanziari sottoposti a revisione e le rendiconti semestrali non sottoposte a revisione, nonché il Valore Patrimoniale Netto per Azione ed i prezzi di sottoscrizione e di rimborso dei Comparti sono disponibili e possono essere ottenuti gratuitamente presso la sede legale della Società.

Alla data del rendiconto finanziario, sono attivi i seguenti comparti in Svizzera:

- SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH in EUR
- SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA in EUR

Nota 2 - Principali metodi contabili

a) Presentazione di rendiconti finanziari

I rendiconti finanziari della Società sono stabiliti in conformità con i requisiti legali e normativi del Lussemburgo riguardanti gli organismi d'investimento collettivo (OIC) e ai principi contabili generalmente accettati in Lussemburgo.

I rendiconti finanziari della Società sono stati redatti sulla base del principio della continuità aziendale.

b) Valutazione delle attività

- 1) Il valore delle liquidità e dei depositi, degli assegni circolari e degli effetti pagabili a vista, dei crediti, delle spese pagate in anticipo, dei dividendi e degli interessi annunciati o dovuti ma non ancora incassati, è costituito dal valore nominale di tali attività, a meno che non appaia improbabile che tale valore possa essere realizzato. In tal caso il valore è determinato sottraendo un importo ritenuto appropriato dal consiglio di amministrazione della società per riflettere il valore reale di tali attività.
- 2) La valutazione dei valori mobiliari o degli strumenti del mercato monetario o dei derivati negoziati o quotati in borsa viene effettuata sulla base del prezzo di chiusura del Giorno di valutazione, a meno che tale prezzo non sia rappresentativo.
- 3) Il valore dei valori mobiliari o degli strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato è determinato sulla base del prezzo di chiusura del giorno di valutazione.
- 4) Se i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario in un Giorno di Valutazione dedicato non sono né ufficialmente negoziati né quotati in borsa o in un mercato regolamentato, o nel caso in cui, per i valori mobiliari e gli strumenti del mercato monetario ufficialmente quotati o negoziati in borsa o in un altro mercato regolamentato, il prezzo determinato ai sensi dei paragrafi 2 e 3 di cui sopra non è rappresentativo del valore reale di tali valori mobiliari o strumenti del mercato monetario, la valutazione viene effettuata sulla base del loro probabile valore di realizzo, stimato con la dovuta attenzione e buona fede dal consiglio di amministrazione della società.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 30 giugno 2023

- 5) Le azioni / quote di OICVM e altri OIC sono valutate sulla base del loro ultimo valore patrimoniale netto disponibile al Giorno di Valutazione. Le azioni/quote di OICVM e di altri OICR sono valutate sulla base del loro ultimo Valore Patrimoniale Netto disponibile nel Giorno di Valutazione.

c) Costo di acquisto dei titoli in portafoglio

Il costo di acquisto dei titoli detenuti da ciascun Comparto, che sono denominati in una valuta diversa da quella di riferimento del Comparto, è in questa valuta al tasso di cambio in vigore alla data di acquisto.

d) Utile/perdita netti realizzati sul portafoglio titoli

Gli utili e le perdite realizzati sul portafoglio titoli sono calcolati sulla base del costo medio di acquisto.

e) Redditi del portafoglio d'investimento

Il reddito da dividendi è registrato alla data di stacco, al netto di eventuali ritenute alla fonte.

I redditi da interessi sono maturati pro rata temporis, al netto delle eventuali ritenute d'imposta.

f) Valutazione dei contratti a termine in divise

I contratti a termine in divise sono valutati al tasso di mercato a termine per il periodo rimanente dal giorno della valutazione al giorno della scadenza del contratto. Gli utili o le perdite non realizzati sono registrati nel "Prospetto del patrimonio netto".

g) Valutazione dei contratti a termine

I contratti a termine aperti sono valutate all'ultimo prezzo di liquidazione o di chiusura sulle borse valori o mercati regolamentati. Gli utili o le perdite di contratti a termine aperti netto non realizzato sono registrati nel "Prospetto del patrimonio netto".

h) Valutazione dei contratti di opzioni

I premi pagati per l'acquisto di opzioni ed i premi percepiti su opzioni corti ("short options") sono registrati nella voce "Liquidità a vista presso intermediari" nel "Prospetto del patrimonio netto" e sono presentate come costo nel "Portafoglio titoli e altre attività nette". I contratti di opzioni in essere alla data del bilancio sono valutati all'ultimo prezzo di chiusura delle borse o dei mercati regolamentati.

i) Spese di costituzione

Le spese di costituzione sono ammortizzate a quote costanti in un periodo di 5 anni.

Se il lancio di un Comparto avviene dopo la data di lancio della Società, le spese di costituzione relative al lancio del nuovo Comparto sono a carico del solo Comparto e possono essere ammortizzate su un periodo massimo di 5 anni a partire dalla data di lancio del Comparto.

j) Conversione delle divise estere

I depositi bancari, le altre attività e passività nette e il valore di mercato dei titoli in portafoglio espressi in una valuta diversa dalla valuta di riferimento del Comparto sono convertiti in tale valuta al tasso di cambio in vigore alla data del rendiconto finanziario. I proventi e le spese espressi in valute diverse dalla valuta di riferimento del Comparto sono convertiti in questa valuta al tasso di cambio in vigore alla data della transazione.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 30 giugno 2023

k) Prospetti contabili combinati

Il rendiconto finanziario combinato della Società è espresso in EUR ed è pari alla somma delle corrispondenti voci del rendiconto finanziario di ciascun Comparto.

l) Altre passività

L'importo iscritto alla voce "Altre passività" nel prospetto delle attività nette corrisponde alla commissione di sottoscrizione, se addebitata sulle operazioni di sottoscrizione, dovuta al Distributore generale.

Nota 3 - Commissioni di Società di Gestione, di consulenza, di gestione e di distribuzione

TMF FUND MANAGEMENT S.A. è stata nominata come Società di Gestione per la Società. È responsabile della gestione e dell'amministrazione della Società.

➤ Commissioni della Società di Gestione

La Società di Gestione ha diritto a una commissione della società di gestione pagabile mensilmente e basata sul totale del patrimonio netto del Comparto gestito nel Giorno di Valutazione, in conformità ai tassi annui di seguito elencati:

Comparto		Tassi (% annuo)
- J. LAMARCK BIOTECH	- fino 25 milioni EUR	0,37
	- da 25 milioni EUR a 50 milioni EUR	0,34
	- da 50 milioni EUR a 100 milioni EUR	0,32
	- sopra 100 milioni EUR	0,27
- J. LAMARCK PHARMA	- fino 50 milioni EUR	0,275
	- da 50 milioni EUR a 100 milioni EUR	0,250
	- sopra 100 milioni EUR	0,225
	con un minimo annuo di EUR 30.000	

La Società di Gestione ha diritto ad un compenso in relazione al software OPUS ("Opus fees") che fornisce servizi di portafoglio e servizi di rischio. Tale commissione si basa sul patrimonio netto medio di ciascun Comparto e la Società di Gestione percepisce un'ulteriore commissione di rischio.

Tali commissioni (Opus fee e Risk Management fees) sono pagabili trimestralmente secondo i tassi annuali sotto indicati:

Comparto	Opus fees (Società di Gestione) (% annuo)	Risk Management
- J. LAMARCK BIOTECH	0,03% annuo	12.000 EUR per anno
- J. LAMARCK PHARMA	0,03% annuo	12.000 EUR per anno

➤ Commissioni di gestione

Ai sensi di un Accordo di Gestione, la Società di Gestione ha incaricato i Consulenti agli Investimenti di consigliarla nella scelta dei suoi investimenti e nella focalizzazione della sua politica d'investimento per i Comparti.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 30 giugno 2023

Tale commissione di gestione è pagabile mensilmente e si basa sul patrimonio netto totale del Comparto nel Giorno di Valutazione pertinente, in conformità con i tassi annui indicati di seguito:

Comparto	Classe di Azioni	Tassi massimi (% annuo)	Tassi in vigore alla data del rendiconto (% annuo)
- J. LAMARCK BIOTECH	A	fino 1,30	1,30
	B	fino 2,50	2,50
	C	fino 2,50	2,50
	D	fino 2,50	2,50
- J. LAMARCK PHARMA	A	fino 0,80	0,80
	B	fino 1,30	1,30
	D	fino 1,30	1,30

➤ Commissioni di consulenza

In base ad un accordo di consulenza degli investimenti, la Società di Gestione ha delegato la gestione quotidiana degli investimenti ai Gestori degli Investimenti.

Per i comparti J. LAMARCK BIOTECH e J. LAMARCK PHARMA non vengono applicate commissioni di consulenza.

➤ Commissioni di distribuzione

Non vengono applicate commissioni di distribuzione per i comparti J. LAMARCK BIOTECH e J. LAMARCK PHARMA.

Nota 4 - Commissioni di gestione dei fondi sottostanti

La commissione di gestione annua massima complessiva massima che saranno addebitate dall'OICVM sottostante in cui il Comparto investe è pari al 3% del loro valore patrimoniale netto aggregato annuo.

Nota 5 - Commissioni di performance

Oltre alla commissione di gestione o alla commissione di consulenza, il Gestore degli Investimenti e il Consulente agli Investimenti hanno diritto a ricevere una commissione di performance.

Il metodo di calcolo dettagliato della commissione di performance è descritto nel prospetto attuale.

➤ Per il comparto J. LAMARCK BIOTECH

Alla fine di ogni anno, il Consulente agli Investimenti avrà diritto a ricevere una commissione di performance fino al 20% dell'apprezzamento del Valore Patrimoniale Netto per Azione nel periodo di riferimento, ossia il periodo di dodici mesi tra il primo Giorno Lavorativo e l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni anno solare (gennaio-dicembre). La frequenza di cristallizzazione è di una volta all'anno.

Il calcolo della Commissione di Performance è basato sulla metodologia High Watermark (HWM), che ha lo scopo di impedire agli investitori di pagare commissioni di performance in caso di scarso rendimento e, inoltre, di pagare due volte una commissione di performance sulla stessa performance. L'HWM è l'ultimo Valore Patrimoniale Netto per Azione al quale è stata pagata la Commissione di Performance.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 30 giugno 2023

➤ Per il comparto J. LAMARCK PHARMA

Alla fine di ogni anno, il Consulente agli Investimenti avrà diritto a ricevere una commissione di performance fino al 10% dell'apprezzamento del Valore Patrimoniale Netto per Azione nel periodo di riferimento, ossia il periodo di dodici mesi tra il primo Giorno Lavorativo e l'ultimo Giorno Lavorativo di ogni anno solare (gennaio-dicembre). La frequenza di cristallizzazione è di una volta all'anno.

Il calcolo della Commissione di Performance è basato sulla metodologia High Watermark (HWM), che ha lo scopo di impedire agli investitori di pagare commissioni di performance in caso di scarso rendimento e, inoltre, di pagare due volte una commissione di performance sulla stessa performance. L'HWM è l'ultimo Valore Patrimoniale Netto per Azione al quale è stata pagata la Commissione di Performance.

Alla data del rendiconto finanziario, la commissione di performance è registrata per i seguenti Comparti e ammonta a:

Comparto	Classe di Azioni	Importo della commissione di performance in Valuta del Comparto	Rapporto di commissione di performance in % del TNA medio
SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA	B	599.91	0.01%
		<u>599.91</u> EUR	

Le commissioni di performance dovute sono indicate nel prospetto del patrimonio netto dei Comparti interessati alla voce Spese dovute.

Nota 6 - Commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione

Dopo il periodo di sottoscrizione iniziale, le Azioni della Società sono emesse ad un prezzo corrispondente al Valore Patrimoniale Netto per Azione del relativo Comparto più una commissione di sottoscrizione di massimo 3% a favore del Distributore Generale, ove applicabile.

Nota 7 - Tassazione ("taxe d'abonnement")

La Società è governata dalla legge del Lussemburgo.

In conformità alla legislazione e ai regolamenti in vigore, la Società è soggetta a una "taxe d'abonnement" annuale dello 0,05%, pagabile trimestralmente e calcolata sulla base del patrimonio netto di ciascun Comparto l'ultimo giorno di ogni trimestre.

Ai sensi dell'articolo 174, paragrafo 2, della Legge del 2010, tale aliquota è ridotta allo 0,01% per le classi di azioni riservate agli investitori istituzionali.

Ai sensi dell'articolo 175, paragrafo a), della Legge del 2010, il patrimonio netto investito in organismi di investimento collettivo già soggetti al "taxe d'abonnement" è esente da tale imposta.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 30 giugno 2023

Nota 8 - Movimenti del portafoglio titoli

Una copia dei movimenti del portafoglio titoli per il periodo in esame è disponibile gratuitamente alla sede della Società, gli Agenti di Pagamento per l'Italia, l'Agente di Pagamento per la Francia, il Rappresentante e l'Agente di Pagamento per la Svizzera.

Nota 10 - Contratti di cambio a termine

Al 30 giugno 2023, la Società non è impegnata in alcun contratto di cambio a termine con QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.

Nota 11 - Eventi

A seguito di una delibera circolare del 2 gennaio 2023, Andrea ARATA è stato nominato Amministratore della Società.

Con effetto dal 15 maggio 2023, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. ha cambiato la propria denominazione in UI efa S.A..

Kredietrust Luxembourg S.A. cesserà di fornire servizi di domiciliazione a partire dal 30 giugno 2023.

Nota 12 - Eventi posteriori alla chiusura

Il Consiglio di amministrazione della Società ha nominato UI efa S.A. nuovo agente domiciliatario e di trasferimento con effetto dal 1 luglio 2023.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Informazioni addizionale

al 30 giugno 2023

1 - Le informazioni relative alla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo di garanzie in contanti (regolamento SFTR EU 2015/2365, di seguito ("SFTR"))

Durante il periodo di riferimento, la Società non ha effettuato transazioni soggette ai requisiti di pubblicazione di SFTR. Di conseguenza, non devono essere comunicate informazioni relative alla trasparenza delle operazioni di finanziamento di titoli e al riutilizzo di garanzie in contanti.

2 - Total Expense Ratio ("TER")

Il Total Expense Ratio (TER) è stato calcolato in base alle indicazioni contenute nella versione più recente della "direttiva sul computo e la divulgazione pubblica del Total Expense Ratio (TER) per organismi di investimento collettivo" della Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).