

SELECTRA SICAV part of



**Estratto del rendiconto annuale compreso bilancio sottoposto a
revisione per gli investitori in Svizzera
al 31 dicembre 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 annuale per gli investitori in Svizzera e una traduzione dall' 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 per gli investitori ("KIID") 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
Relazione sull'attività del Consiglio d'Amministrazione	7
Relazione della Società di Revisione	11
Prospetto consolidato del patrimonio netto	14
Prospetto consolidato delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto	15
SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH	16
Prospetto del patrimonio netto.....	16
Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto	17
Informazioni statistiche	18
Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette.....	19
Ripartizione settoriale e geografica degli investimenti.....	20
SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA	21
Prospetto del patrimonio netto.....	21
Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto	22
Informazioni statistiche	23
Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette.....	24
Ripartizione settoriale e geografica degli investimenti.....	25
Note integrative	26
Informazioni addizionale (non certificato)	33

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Gestione e amministrazione

Sede legale

88, Grand-Rue
L-1660 LUSSEMBURGO
(fino al 30 Settembre 2023)

2, Rue d'Alsace
L-1122 LUSSEMBURGO
(dal 1 Ottobre 2023)

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

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Gestione e amministrazione (continua)

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

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

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Gestione e amministrazione (continua)

Rappresentante per la Svizzera

ACOLIN FUND SERVICES AG
Leutschenbachstrasse, 50
CH-8050 ZURIGO

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

Relazione sull'attività del Consiglio d'Amministrazione

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH e SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Mentre valutiamo gli sviluppi del 2023 e prevediamo l'andamento del settore biotecnologico nel 2024, è fondamentale sottolineare il nostro impegno strategico per la crescita a lungo termine e la nostra ferma dedizione a una rigorosa analisi fondamentale.

Riflettendo sull'anno passato, il settore biotecnologico ha vissuto difficoltà significative, soprattutto durante i primi tre trimestri, a causa dell'aumento dei tassi di interesse e della volatilità del mercato. Novembre ha invece segnato un notevole punto di inversione di tendenza, grazie al fatto che l'indicazione della Federal Reserve di una posizione più favorevole sui tagli dei tassi d'interesse ha alimentato ottimismo e stimolato una ripresa all'interno del settore. Nonostante queste avversità, sono stati raggiunti notevoli progressi nel settore sanitario, tra cui innovazioni nel trattamento dell'Alzheimer, terapie pionieristiche contro il cancro, soluzioni per la gestione dell'obesità e progressi nella tecnologia di intelligenza artificiale. In mezzo a tutte queste fluttuazioni, le nostre decisioni d'investimento sono rimaste invariate, guidate dalla nostra ferma convinzione nel valore intrinseco delle società che sosteniamo.

Guardando al 2024, il settore biotecnologico presenta opportunità promettenti, grazie ai previsti cali dei tassi d'interesse e a indicatori di mercato favorevoli. Le pressioni regolatorie, comprese quelle derivanti dall'Inflation Reduction Act (IRA), sono viste come ostacoli transitori e non come debolezze sistemiche. Inoltre, la prevista virata della Federal Reserve verso il taglio dei tassi di interesse allinea ulteriormente il settore biotecnologico e quello farmaceutico con un sentimento di mercato positivo, gettando le basi per migliori prospettive di crescita.

In sostanza, per il 2024 il settore biofarmaceutico emerge come centro di resilienza e con potenzialità di crescita. Le sue peculiarità distintive, come la non correlazione con il mercato, la resilienza alle pressioni inflazionistiche, valutazioni modeste e solidi flussi di cassa, lo rendono interessante per gli investitori alla ricerca di stabilità e opportunità di crescita sostenibile. Alla luce di questi fattori, confermiamo le nostre previsioni cautamente ottimistiche per il prossimo anno e per la performance del nostro fondo.

Prevediamo inoltre un elevato livello di operazioni di fusione e acquisizione (M&A) all'interno del settore, che dovrebbero contribuire alla nostra redditività e a migliorare il valore per gli azionisti. Questa tendenza strategica sottolinea il panorama collaborativo e innovativo del settore biotecnologico, e consolida ulteriormente la nostra fiducia nelle sue prospettive di lungo periodo.

Per concludere, nonostante le difficoltà transitorie insite nel panorama di mercato, rimane fermo il nostro impegno verso un approccio d'investimento disciplinato, con attenzione alla creazione di valore a lungo termine. Sulla base della nostra prudente valutazione dei fondamentali aziendali e delle dinamiche di mercato, siamo ben posizionati per orientarci nel settore biotecnologico in evoluzione e sfruttare le opportunità in linea con i nostri obiettivi strategici.

Lussemburgo, 29 marzo 2024

Il Consiglio d'Amministrazione

Nota: Le informazioni del presente rendiconto si riferiscono a dati storici e non costituiscono indicazione di risultati futuri.

Agli azionisti di
SELECTRA INVESTMENTS SICAV
2, rue d'Alsace
L-1122 Lussemburgo

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE (*REVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ*)

Giudizio

Abbiamo effettuato la revisione contabile del bilancio di SELECTRA INVESTMENTS SICAV (la "Società") e di ciascuno dei suoi comparti, che comprende il prospetto del patrimonio netto e il prospetto degli investimenti e delle altre attività nette al 31 dicembre 2023 e il prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso a tale data, nonché la nota integrativa, compresa una sintesi dei criteri contabili significativi.

Giudizio per la Società e per ciascuno dei suoi comparti, ad eccezione del comparto Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund

A nostro avviso, il bilancio fornisce un quadro veritiero e corretto della posizione finanziaria della Società e di ciascuno dei suoi comparti al 31 dicembre 2023, ad eccezione del Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund, nonché dei rispettivi conti economici e delle variazioni dei patrimoni netti per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli obblighi legali e normativi vigenti in Lussemburgo in materia di redazione e presentazione del bilancio d'esercizio.

Giudizio con riserva per il comparto Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund

A nostro giudizio, ad eccezione dei possibili effetti della questione descritta nella sezione "Elementi alla base del giudizio con riserva" della nostra relazione, l'allegato bilancio di Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund fornisce un quadro veritiero e corretto della situazione finanziaria del comparto al 31 dicembre 2023, del risultato economico e delle variazioni del patrimonio netto per l'esercizio chiuso in tale data, conformemente ai requisiti legali e normativi lussemburghesi in materia di redazione e presentazione del bilancio.

Elementi alla base del giudizio per la Società e per ciascuno dei suoi comparti, ad eccezione del comparto Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund

Abbiamo condotto la nostra revisione in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore (Legge del 23 luglio 2016) e agli Standard internazionali di revisione (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono meglio descritte nella sezione "Responsabilità del *Reviseur d'entreprises agréé*" per la revisione del bilancio" della nostra relazione. Siamo inoltre indipendenti dal Fondo ai sensi dell'International Code of Ethics for Professional Accountants, inclusi gli International Independence Standards emessi dall'Ethics Standards Board for Accountants (il Codice IESBA), adottati in Lussemburgo dalla CSSF, nonché ai sensi degli obblighi deontologici rilevanti per la nostra revisione del bilancio, e abbiamo rispettato gli altri obblighi deontologici previsti da questi requisiti. Riteniamo che gli elementi probatori acquisiti siano sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro giudizio per la Società e per ciascuno dei suoi comparti, ad eccezione del comparto Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund.

Elementi alla base del giudizio per Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund

Come indicato nella Nota 15 del presente bilancio, gli investimenti "Acquazzurra SpA" e "Acquazzurra SpA Call Wts 16.05.24", detenuti dal comparto Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund, sono attività valutate dal Consiglio di Amministrazione della Società all'ultimo prezzo negoziabile disponibile nel 2022. Al 31 dicembre 2023, tali investimenti rappresentano il 3,08% del patrimonio netto del comparto. Non siamo stati in grado di ottenere elementi probatori sufficienti e appropriati per valutare le stime utilizzate dal Consiglio di Amministrazione della Società per la valutazione di questi investimenti al 31 dicembre 2023, al fine di poter trarre conclusioni sulla ragionevolezza della valutazione degli investimenti alla data di bilancio, e non siamo stati in grado di raggiungere questo risultato con metodi alternativi. Di conseguenza, non siamo stati in grado di stabilire l'eventuale necessità di una rettifica al valore di mercato di questi investimenti detenuti al 31 dicembre 2023 nel comparto Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund.

Abbiamo condotto la nostra revisione in conformità alla Legge del 23 luglio 2016 sulla professione di revisore (Legge del 23 luglio 2016) e agli Standard internazionali di revisione (ISA) adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati per il Lussemburgo dalla CSSF sono meglio descritte nella sezione "Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione del bilancio" della nostra relazione. Siamo inoltre indipendenti dal Fondo ai sensi dell'International Code of Ethics for Professional Accountants, inclusi gli International Independence Standards emessi dall'Ethics Standards Board for Accountants (il Codice IESBA), adottati in Lussemburgo dalla CSSF, nonché ai sensi degli obblighi deontologici rilevanti per la nostra revisione del bilancio, e abbiamo rispettato gli altri obblighi deontologici previsti da questi requisiti. Riteniamo che gli elementi probatori acquisiti siano sufficienti e appropriati per fornire una base per il nostro giudizio con riserva per il comparto Selectra Investments SICAV - Shield Opportunities Fund.

Altre informazioni

La responsabilità delle altre informazioni compete al Consiglio di Amministrazione della Società. Le altre informazioni comprendono le informazioni riportate nella relazione annuale, ma non includono il bilancio e la nostra relazione di revisione del "réviseur d'entreprises agréé".

Il nostro giudizio sul bilancio non copre le altre informazioni e non rilasciamo alcuna forma di attestazione in merito.

In relazione alla nostra revisione del bilancio, siamo unicamente tenuti a leggere le altre informazioni e valutare se esse siano sostanzialmente incoerenti con il bilancio o con gli elementi da noi acquisiti nel corso della revisione, ovvero sembrano comunque sostanzialmente inesatte. Qualora, sulla base del lavoro svolto, giungessimo alla conclusione che vi sia un'inesattezza sostanziale in tali altre informazioni, saremmo tenuti a segnalarlo. Non abbiamo nulla da segnalare al riguardo.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione della Società per il bilancio

Al Consiglio di Amministrazione della Società compete la predisposizione e la corretta presentazione del bilancio allegato, conformemente ai requisiti di legge e normativi vigenti in Lussemburgo in materia di redazione del bilancio, nonché l'esecuzione dei controlli interni ritenuti necessari dal Consiglio di Amministrazione della Società, al fine di garantire che il bilancio non sia affetto da inesattezze sostanziali, dovute a frode o a errore.

Nella preparazione del bilancio, il Consiglio di Amministrazione della Società è responsabile della valutazione della capacità della Società di garantire la continuità aziendale, evidenziandone eventuali criticità, e adottando il presupposto della continuità aziendale salvo ove il Consiglio di Amministrazione della Società intenda liquidare la Società o cessare le operazioni, o non disponga di alternative realistiche.

Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione del bilancio

La nostra revisione si propone di stabilire con ragionevole certezza l'assenza dal bilancio nel suo insieme di inesattezze sostanziali, dovute a frodi o errori, e di redigere una relazione del "réviseur d'entreprises agréé" che esponga il nostro giudizio. La ragionevole certezza comporta un livello elevato di sicurezza, ma non garantisce che una revisione condotta ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati in Lussemburgo dalla CSSF sia in grado sempre di evidenziare eventuali inesattezze sostanziali. Le inesattezze possono scaturire da frodi o errori e sono ritenute significative se,

individualmente o nel loro insieme, possono incidere sulle decisioni economiche che gli utilizzatori del bilancio prendono sulla base di esso.

Nell'ambito di una revisione ai sensi della Legge del 23 luglio 2016 e degli ISA adottati in Lussemburgo dalla CSSF, è nostra prerogativa esercitare un giudizio professionale e mantenere uno scetticismo professionale nel corso dell'attività di revisione. Inoltre, il nostro incarico prevede di:

- Individuare e valutare i rischi di inesattezze sostanziali all'interno dei bilanci, causate da errori o frodi, progettare ed eseguire procedure di revisione rispondenti a tali rischi e ottenere elementi probatori sufficienti e opportuni per garantire la solidità della nostra base di giudizio. Il rischio di non rilevare un'inesattezza sostanziale derivante da frode è maggiore rispetto alle inesattezze dovute a errori, in quanto la frode può comportare collusione, falsificazione, omissioni intenzionali, dichiarazioni mendaci o l'elusione dei controlli interni;
- comprendere i meccanismi di controllo interno ai fini della revisione, onde definire procedure di verifica adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno operato dalla Società;
- valutare l'adeguatezza delle politiche contabili utilizzate e la ragionevolezza delle stime contabili e le relative informazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione della Società;
- trarre conclusioni sull'adeguata applicazione del presupposto della continuità aziendale da parte del Consiglio di Amministrazione della Società, e sulla base degli elementi probatori acquisiti, sull'esistenza o meno di un'incertezza significativa in relazione a fatti o condizioni che possono suscitare dubbi significativi sulla capacità della Società di garantire la continuità aziendale. Ove appurassimo l'esistenza di un'incertezza significativa, nella nostra relazione di revisione del "*réviseur d'entreprises agréé*" siamo tenuti presentare un richiamo di informativa rispetto alle informazioni contenute nel bilancio o, qualora le informazioni fornite fossero inadeguate, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probatori acquisiti fino alla data della nostra relazione di revisione del "*réviseur d'entreprises agréé*". È possibile, tuttavia, che fatti o circostanze futuri impediscano al Fondo di proseguire la propria attività.
- Valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e i contenuti del bilancio, compresa l'informativa, e la capacità del bilancio di presentare in modo fedele le operazioni e gli eventi sottostanti.

Comunichiamo con i responsabili della governance in merito, tra l'altro, all'ambito e alla tempistica pianificati dell'attività di revisione e ai risultati significativi della revisione, comprese eventuali carenze significative nel controllo interno individuate durante l'attività di revisione.

Per Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Virginie Ng Wing Lit-Boulot, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

30 aprile 2024

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Prospetto consolidato del patrimonio netto (in EUR) al 31 dicembre 2023

Attività	
Portafoglio titoli al valore di mercato	129.998.487,66
Depositi bancari	6.859.764,89
Altre liquidità	0,35
Spese di costituzione, nette	19.625,79
Crediti dalla vendita di titoli	43.178,40
Crediti da emissioni di azioni	2.194,37
Crediti da proventi sul portafoglio titoli	33.981,00
Plusvalenza non realizzata su contratti a termine	177.877,54
Crediti diversi	543,21
Risconti attivi	13.257,29
Totale attività	<u>137.148.910,50</u>
Passività	
Debiti per rimborsi di azioni	4.453,27
Spese da pagare	492.523,15
Altre passività	<u>228.212,28</u>
Totale passività	<u>725.188,70</u>
Patrimonio netto a fine esercizio	<u><u>136.423.721,80</u></u>

* 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

Prospetto consolidato delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto (in EUR)
dal 1 gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Proventi	
Proventi netti da dividendi	628.095,47
Proventi netti da interessi su obbligazioni e su altri titoli di debito	191.283,68
Interessi bancari	39.385,74
Altri proventi	87.450,98
Proventi complessivi	946.215,87
Oneri	
Commissioni di consulenza	1.841.591,51
Commissioni per la gestione	1.100.584,52
Commissioni di performance	7.266,74
Commissioni del depositario	83.294,35
Spese bancarie e altre commissioni	32.774,08
Commissioni su transazioni	181.798,04
Spese di amministrazione centrale	321.595,55
Onorari professionali	66.656,66
Altre spese di amministrazione	343.741,02
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	58.635,26
Interessi bancari pagati	6.285,94
Altri oneri	314.047,03
Oneri complessivi	4.358.270,70
Perdite nette da investimenti	-3.412.054,83
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	1.541.669,68
- su opzioni	14.065,56
- su contratti a termine	348.826,92
- su contratti a termine in divise	-22.720,10
- su operazioni in divise	-107.090,15
Risultato realizzato	-1.637.302,92
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	-1.114.106,86
- su contratti a termine	333.379,19
- su contratti a termine in divise	33.786,44
Risultato delle operazioni	-2.384.244,15
Sottoscrizioni	19.860.159,43
Rimborsi	-24.621.517,44
Variazione totale del patrimonio netto	-7.145.602,16
Patrimonio netto a inizio esercizio	143.569.323,96
Patrimonio netto a fine esercizio	136.423.721,80

* Il prospetto consolidato delle operazioni e altre variazioni 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 31 dicembre 2023

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	98.614.276,90
Depositi bancari	1.059.209,15
Crediti da emissioni di azioni	1.796,45
Risconti attivi	5.378,40
Totale attività	99.680.660,90

Passività

Debiti per rimborsi di azioni	4.453,27
Spese da pagare	282.939,76
Altre passività	44.358,64
Totale passività	331.751,67
Patrimonio netto a fine esercizio	99.348.909,23

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	135.434,029	EUR	415,22	56.235.494,97
B	104.844,375	EUR	364,81	38.248.509,36
C	12.126,252	USD	398,08	4.370.317,35
D	3.913,000	EUR	126,40	494.587,55
				99.348.909,23

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 31 dicembre 2023

Proventi	
Proventi netti da dividendi	265.568,08
Altri proventi	80.062,39
Proventi complessivi	345.630,47
Oneri	
Commissioni di consulenza	1.672.632,79
Commissioni per la gestione	575.810,52
Commissioni del depositario	50.676,94
Spese bancarie e altre commissioni	10.809,55
Commissioni su transazioni	24.382,48
Spese di amministrazione centrale	129.678,89
Onorari professionali	12.449,57
Altre spese di amministrazione	90.227,11
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	47.452,38
Interessi bancari pagati	2.161,47
Altri oneri	120.214,57
Oneri complessivi	2.736.496,27
Perdite nette da investimenti	-2.390.865,80
Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	-1.239.333,73
- su operazioni in divise	11.153,96
Risultato realizzato	-3.619.045,57
Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)	
- sul portafoglio titoli	-3.660.647,50
Risultato delle operazioni	-7.279.693,07
Sottoscrizioni	15.922.788,49
Rimborsi	-7.505.416,85
Variazione totale del patrimonio netto	1.137.678,57
Patrimonio netto a inizio esercizio	98.211.230,66
Patrimonio netto a fine esercizio	99.348.909,23

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Informazioni statistiche (in EUR)

al 31 dicembre 2023

Totale patrimonio netto	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	101.263.202,50	98.211.230,66	99.348.909,23

Valore patrimoniale netto della classe di azioni	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	464,52	443,64	415,22
B	EUR	417,94	394,43	364,81
C	USD	471,27	415,98	398,08
D	EUR	144,77	136,66	126,40

Performance annuale per classe di azioni (in %)	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	4,46	-4,49	-6,41
B	EUR	3,43	-5,63	-7,51
C	USD	-3,46	-11,73	-4,30
D	EUR	3,44	-5,60	-7,51

Numero di azioni	in circolazione a inizio periodo	emesse	rimborsate	in circolazione a fine periodo
A	122.970,193	14.630,836	-2.167,000	135.434,029
B	105.090,486	16.672,235	-16.918,346	104.844,375
C	4.275,426	9.271,036	-1.420,210	12.126,252
D	3.947,000	213,000	-247,000	3.913,000

TER per share class as at 31.12.2023	Performance fee ratio (in %)	(in %)
A	0.00	2.28
B	0.00	3.46
C	0.00	3.48
D	0.00	3.46

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette (in EUR)
al 31 dicembre 2023

Divisa	Quantità / valore nominale	Denominazione	Costo	Valore di mercato	% del patrimo- nio netto
Portafoglio titoli					
<u>Valori mobiliari ammessi alla quotazione ufficiale di borsa</u>					
Azioni					
DKK	138.941	Bavarian Nordic A/S	3.018.422,86	3.307.459,12	3,33
DKK	4.665	Genmab A/S	750.680,39	1.348.611,89	1,36
			3.769.103,25	4.656.071,01	4,69
SEK	76.418	Swedish Orphan Biovitrum AB	1.306.425,04	1.833.481,34	1,84
USD	2.878.054	Agenus Inc	6.933.210,96	2.157.205,12	2,17
USD	166.729	Alkermes Plc	3.093.254,66	4.187.282,11	4,21
USD	24.315	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.800.162,45	4.213.602,06	4,24
USD	16.100	Amgen Inc	2.590.820,32	4.198.200,17	4,23
USD	126.000	Arvinas Inc Reg	3.154.872,09	4.695.269,57	4,73
USD	47.000	Beam Therapeutics Inc Reg	1.427.074,78	1.158.245,44	1,17
USD	41.000	Biogen Inc	9.263.126,05	9.605.332,49	9,67
USD	48.630	BioMarin Pharmaceutical Inc	2.648.155,12	4.245.081,35	4,27
USD	734.400	Caribou Biosciences Inc	9.134.635,11	3.809.797,66	3,83
USD	72.000	CRISPR Therapeutics AG Reg	4.417.480,54	4.080.575,80	4,11
USD	156.000	Denali Therapeutics Inc Reg	4.490.566,28	3.030.881,35	3,05
USD	396.973	Editas Medicine Inc	5.334.582,95	3.640.701,18	3,66
USD	262.003	Exelixis Inc	3.292.172,99	5.690.509,23	5,73
USD	86.342	Gilead Sciences Inc	4.486.335,47	6.332.502,30	6,37
USD	80.000	Incyte Corp Ltd	4.646.842,15	4.547.734,37	4,58
USD	86.342	Intellia Therapeutics Inc	6.034.427,48	2.383.384,71	2,40
USD	131.002	Ionis Pharmaceuticals Inc	4.812.344,62	6.000.082,55	6,04
USD	23.000	Jazz Pharmaceuticals Plc	2.799.205,49	2.561.224,03	2,58
USD	80.387	Prime Medicine Inc	1.134.549,78	644.813,56	0,65
USD	6.300	Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.209.631,83	5.009.485,31	5,04
USD	152.000	Sage Therapeutics Inc	5.173.627,34	2.982.065,09	3,00
USD	12.000	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.528.023,27	4.420.515,14	4,45
USD	68.478	Verve Therapeutics Inc	1.252.325,30	864.228,26	0,87
			91.657.427,03	90.458.718,85	91,05
Totale azioni			96.732.955,32	96.948.271,20	97,58
<u>Fondi d'investimento di tipo aperto</u>					
Fondi d'investimento (OICVM)					
EUR	14.596,16	Selectra Inv SICAV J. Lamarck Pharma A EUR Cap	1.455.519,80	1.666.005,70	1,68
Totale fondi d'investimento (OICVM)			1.455.519,80	1.666.005,70	1,68
Totale portafoglio titoli			98.188.475,12	98.614.276,90	99,26
Depositi bancari				1.059.209,15	1,07
Altre attività/(passività) nette				-324.576,82	-0,33
Totale				99.348.909,23	100,00

* 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 31 dicembre 2023

Ripartizione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Servizio sanitario	97,58 %
Fondi d'investimento	1,68 %
Totale	<u>99,26 %</u>

Ripartizione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	80,15 %
Irlanda	6,79 %
Danimarca	4,69 %
Svizzera	4,11 %
Svezia	1,84 %
Lussemburgo	1,68 %
Totale	<u>99,26 %</u>

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Prospetto del patrimonio netto (in EUR)

al 31 dicembre 2023

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	6.131.762,91
Depositi bancari	307.854,13
Crediti da emissioni di azioni	397,92
Crediti da proventi sul portafoglio titoli	2.527,29
Risconti attivi	5.075,19
Totale attività	6.447.617,44

Passività

Spese da pagare	41.693,67
Altre passività	5.932,07
Totale passività	47.625,74
Patrimonio netto a fine esercizio	6.399.991,70

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	14.596,160	EUR	114,14	1.666.067,63
B	42.033,178	EUR	109,82	4.616.292,55
D	1.039,000	EUR	113,22	117.631,52
				6.399.991,70

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 31 dicembre 2023

<u>Proventi</u>	
Proventi netti da dividendi	159.484,17
Altri proventi	3.642,40
Proventi complessivi	163.126,57
<u>Oneri</u>	
Commissioni di consulenza	106.010,85
Commissioni per la gestione	55.567,02
Commissioni di performance	7.266,74
Commissioni del depositario	6.960,77
Spese bancarie e altre commissioni	4.474,60
Commissioni su transazioni	10.544,81
Spese di amministrazione centrale	52.731,24
Onerari professionali	12.449,53
Altre spese di amministrazione	36.694,03
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	4.120,24
Interessi bancari pagati	704,93
Altri oneri	31.730,53
Oneri complessivi	329.255,29
Perdite nette da investimenti	-166.128,72
<u>Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)</u>	
- sul portafoglio titoli	347.512,86
- su operazioni in divise	-904,95
Risultato realizzato	180.479,19
<u>Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)</u>	
- sul portafoglio titoli	-133.146,27
Risultato delle operazioni	47.332,92
Sottoscrizioni	1.484.607,59
Rimborsi	-4.580.600,78
Variazione totale del patrimonio netto	-3.048.660,27
Patrimonio netto a inizio esercizio	9.448.651,97
Patrimonio netto a fine esercizio	6.399.991,70

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Informazioni statistiche (in EUR)

al 31 dicembre 2023

Totale patrimonio netto	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	9.976.185,55	9.448.651,97	6.399.991,70

Valore patrimoniale netto della classe di azioni	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	112,14	113,17	114,14
B	EUR	108,89	109,36	109,82
D	EUR	112,24	112,76	113,22

Performance annuale per classe di azioni (in %)	Divisa	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
A	EUR	18,93	0,92	0,86
B	EUR	18,71	0,43	0,42
D	EUR	18,15	0,46	0,41

Numero di azioni	in circolazione a inizio periodo	emesse	rimborsate	in circolazione a fine periodo
A	14.707,465	-	-111,305	14.596,160
B	69.991,786	13.599,158	-41.557,766	42.033,178
D	1.149,000	-	-110,000	1.039,000

TER per share class as at 31.12.2023	Performance fee ratio (in %)	(in %)
A	0.10	3.29
B	0.08	3.70
D	0.04	3.73

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette (in EUR)
al 31 dicembre 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	2.969	Novartis AG Reg	218.168,26	271.048,80	4,24
CHF	879	Roche Holding Ltd Pref	264.512,18	231.180,30	3,61
			482.680,44	502.229,10	7,85
EUR	9.328	Fresenius SE & Co KGaA	335.421,11	261.836,96	4,09
EUR	10.450	Grifols SA A	182.193,94	161.504,75	2,52
EUR	3.713	Sanofi SA	312.624,05	333.278,88	5,21
EUR	40.017	Valneva SE	188.073,68	188.880,24	2,95
			1.018.312,78	945.500,83	14,77
USD	1.857	AbbVie Inc	195.354,85	260.539,85	4,07
USD	1.124	Amgen Inc	236.010,45	293.091,74	4,58
USD	2.539	AstraZeneca Plc ADR repr 1 Share	122.930,94	154.815,67	2,42
USD	1.063	Biogen Inc	265.752,06	249.035,82	3,89
USD	3.879	Bristol Myers Squibb Co	228.067,06	180.192,38	2,82
USD	13.439	Caribou Biosciences Inc	158.317,42	69.716,60	1,09
USD	2.687	CRISPR Therapeutics AG Reg	174.744,68	152.284,82	2,38
USD	4.468	Dr Reddy's Laboratories Ltd spons ADR repr 1 Share	205.820,07	281.457,10	4,40
USD	11.642	Editas Medicine Inc	187.887,31	106.770,59	1,67
USD	511	Eli Lilly & Co	106.203,43	269.677,35	4,21
USD	5.886	Exelixis Inc	100.524,40	127.839,52	2,00
USD	3.760	Gilead Sciences Inc	244.760,34	275.766,24	4,31
USD	3.653	GSK Plc ADR repr	130.418,79	122.565,91	1,92
USD	2.507	Intellia Therapeutics Inc	138.255,71	69.203,23	1,08
USD	1.372	Johnson & Johnson	189.252,93	194.692,21	3,04
USD	2.219	Merck & Co Inc	175.803,42	219.017,14	3,42
USD	3.000	Novo Nordisk AS ADR Repr 1 Share B	115.110,02	280.974,15	4,39
USD	6.154	Organon & Co	173.994,40	80.341,03	1,26
USD	6.100	Pfizer Inc	223.045,47	158.995,97	2,48
USD	311	Regeneron Pharmaceuticals Inc	181.879,77	247.293,64	3,86
USD	18.900	Takeda Pharmaceutical Co Ltd ADR repr 1/2 shared Reg	264.340,01	244.174,55	3,82
USD	5.571	Taro Pharm Industries Ltd A	258.740,80	210.725,07	3,29
USD	22.700	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	194.638,81	214.556,15	3,35
USD	22.469	Viartis Inc Reg	260.502,12	220.306,25	3,44
			4.532.355,26	4.684.032,98	73,19
Totale portafoglio titoli			6.033.348,48	6.131.762,91	95,81
Depositi bancari				307.854,13	4,81
Altre attività/(passività) nette				-39.625,34	-0,62
Totale				6.399.991,70	100,00

* 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 31 dicembre 2023

Ripartizione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Servizio sanitario	95,81 %
Totale	<u>95,81 %</u>

Ripartizione geografica

(in base al domicilio dell'emittente)

(in percentuale del patrimonio netto)

Stati Uniti d'America	47,22 %
Svizzera	10,23 %
Francia	8,16 %
Israele	6,64 %
India	4,40 %
Danimarca	4,39 %
Regno Unito	4,34 %
Germania	4,09 %
Giappone	3,82 %
Spagna	2,52 %
Totale	<u>95,81 %</u>

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative

al 31 dicembre 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"), i più recenti rendiconti annuali, compresi i rendiconti finanziari sottoposti a revisione e i rendiconti semestrali non sottoposti 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 dei 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 con i 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 31 dicembre 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 espresso 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 sono riportati nel "Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto".

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) 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.

g) 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.

h) 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.

i) Costi di transazione

I costi di transazioni indicati alla voce Commissioni su transazioni nel Prospetto delle operazioni e altre variazioni del patrimonio netto sono costituiti principalmente dalle commissioni di intermediazione sostenute dalla Società e dalle commissioni pagate al depositario.

j) 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.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 31 dicembre 2023

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 (EUR p.a.)
- J. LAMARCK BIOTECH	0,03	12.000
- J. LAMARCK PHARMA	0,03	12.000

➤ Commissioni di gestione

Ai sensi di un Accordo di gestione 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 gestione.

➤ Commissioni di consulenza

Ai sensi di un Accordo di Consulenza sugli Investimenti, 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.

Tale commissione di consulenza 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:

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 31 dicembre 2023

Comparto	Classe di Azioni	Tassi massimi (% annuo)	Tassi in vigore alla (% p.a.)
- 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 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.

➤ 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

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 31 dicembre 2023

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	A	1 613.65	0.10%
	B	5 600.47	0.08%
	D	52.62	0.04%
		<u>7 266.74</u> EUR	

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

Nota 6 - Commissioni della banca depositaria

I compensi per i servizi di deposito sono inclusi nella voce "Commissioni di deposito" riportata nel prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto.

Nota 7 - Spese di amministrazione centrale

La sezione "Spese di amministrazione centrale" riportata nel prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto è composta dalle commissioni dell'agente amministrativo e dalle spese di domiciliazione.

Nota 8 - 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 9 - 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 31 dicembre 2023

Nota 10 - Altrie oneri

La sezione "Altri oneri" riportata nel prospetto delle operazioni e delle altre variazioni del patrimonio netto è composta principalmente dalle commissioni di liquidazione.

Nota 11 - 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 12 - Investimenti incrociati ("cross investments")

Al 31 dicembre 2023, il Comparto J.LAMARCK BIOTECH investe nel Comparto J.LAMARCK PHARMA come descritto di seguito

Comparto	Descrizione	Valuta	Quantità	Valore di mercato	% del patrimonio netto totale
SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J.LAMARCK BIOTECH	Selectra Inv SICAV J. Lamarck Pharma A EUR Cap	EUR	14,596.16	1,666,005.70	1.68

Il Prospetto del patrimonio netto combinato della Società non è stato rettificato per eliminare l'impatto di quanto sopra.

Le commissioni di sottoscrizione e di rimborso di cui alla nota 8 e le commissioni della Società di gestione e le commissioni di consulenza di cui alla nota 3 non sono applicate a tali attività.

Nota 13 - 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..

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di nominare UI efa S.A. (già European Fund Administration S.A.) quale fornitore di servizi per la fornitura di servizi amministrativi, di conservatore del registro e di agenzia a partire dal 1° luglio 2023 e per la fornitura di servizi domiciliari a partire dal 1° ottobre 2023 in sostituzione di Kredietrust Luxembourg S.A. (KTL).

In tale contesto, la sede legale della Società è stata trasferita in 2, rue d'Alsace, L-1122 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, a partire dal 1° ottobre 2023.

UI efa SA funge già da subdelegato di KTL per i servizi di agente amministrativo, di registro e di trasferimento per la Società.

A seguito di una delibera del 24 ottobre 2023, tenendo conto delle numerose richieste di rimborso ricevute il Consiglio d'amministrazione ha deciso di mettere in liquidazione il comparto ICAM First a partire dal 23 ottobre 2023.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 31 dicembre 2023

Conseguentemente a tale decisione e all'approvazione della CSSF, è stato nominato il liquidatore Qadamala Experts Comptables per procedere alla liquidazione del comparto. La lettera di incarico è stata firmata in data 31 ottobre 2023.

Nota 14 - Eventi posteriori alla chiusura

Non ci sono eventi significativi.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Informazioni addizionale (non certificato)

al 31 dicembre 2023

1 - Gestione del rischio

Il Consiglio d'Amministrazione della Società ha deciso di adottare l'approccio VaR come metodo di determinazione dell'esposizione globale al rischio per ciascun comparto.

Comparto	Metodo di esposizione complessiva	Limite
J. LAMARCK BIOTECH	VaR relativo	200%
J. LAMARCK PHARMA	VaR relativo	200%

L'analisi del VaR si basa su uno studio statistico dei movimenti sul mercato pertinente in un determinato periodo di osservazione storica di un anno, al fine di identificare le potenziali perdite che potrebbero verificarsi durante un determinato periodo di detenzione.

Nel corso del 2023 sono stati calcolati i seguenti valori VaR e il livello di leva finanziaria:

Comparto	Più basso	Più alto	Media	Leveraggio (media)
J. LAMARCK BIOTECH	168.23%	187.06%	175.48%	0%
J. LAMARCK PHARMA	173.06%	196.42%	182.62%	0%

2 - Remunerazione

2.1 - Remunerazione della Società di Gestione

La Società di gestione ha attuato una Politica di remunerazione concepita in modo da non incoraggiare l'assunzione di rischi eccessivi. In tale contesto, integra nel proprio sistema di gestione delle performance criteri di rischio, propri delle attività delle unità di business interessate. La Società di gestione ha implementato una serie di presidi che astengono il personale dall'assumere rischi indebiti rispetto al profilo di attività.

La politica di remunerazione completa è a disposizione degli investitori su richiesta presso la sede legale della Società di gestione.

Per l'anno fiscale conclusosi il 31 dicembre 2023, la remunerazione totale complessiva corrisposta dalla Società di gestione al suo personale identificato e in relazione all'attività svolta per questo Fondo, ammontava a EUR 206.621, di cui EUR 25.822 rappresentava la remunerazione variabile. Il numero dei dipendenti è pari a 14,9 unità (equivalente a tempo pieno). L'importo complessivo della remunerazione corrisposta ai membri dell'alta direzione, identificati anche come risk taker della Società, in relazione al Fondo ammonta a EUR 51.944.

2.2 - Remunerazione del Gestore degli Investimenti FARAD Investment Management S.A. (ex FIA Asset Management S.A.)

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, la remunerazione fissa complessiva corrisposta da FARAD Investment Management S.A. al proprio personale è pari a 770.560,82 EUR, di cui 12.000 EUR di remunerazione variabile.

La retribuzione fissa comprende lo stipendio base e le prestazioni quali l'auto aziendale, l'assicurazione sanitaria.

Il numero di dipendenti (equivalente a tempo pieno) è pari a 9.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Informazioni addizionale (non certificato) (continua)

al 31 dicembre 2023

L'ammontare complessivo dei compensi corrisposti all'alta direzione ammonta a 324.043,70 EUR, per i risk takers ammonta a 109.563,00 EUR.

2.3 - Remunerazione del Gestore degli Investimenti Olympia Wealth Management Ltd

Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, la remunerazione fissa complessiva corrisposta da Olympia Wealth Management Ltd al proprio personale è pari a 556.032 EUR, nessuna remunerazione variabile è stata pagata.

Il numero di dipendenti (equivalente a tempo pieno) è pari a 9.

L'ammontare complessivo dei compensi corrisposti:

- all'alta direzione ammonta a 178.000 EUR
- per le funzioni di controllo ammonta a 125.500 EUR
- per i risk takers ammonta a 167.800 EUR

3 - 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.

4 - Total Expense Ratio ("TER")

Il TER presentato alla sezione "Informazioni Statistiche" del presente rendiconto è calcolato secondo le "Direttive sul calcolo e la pubblicazione del TER degli investimenti collettivi di capitale", pubblicate dalla la Asset Management Association Switzerland "AMAS" il 16 maggio 2008 e modificate il 5 agosto 2021.

5 - Informativa sulla sostenibilità

In conformità ai requisiti del EU Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "SFDR") e successive modifiche, i comparti sono classificati nell'articolo 6 del SFDR. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.