

SELECTRA SICAV

part of



**Estratto del rendiconto semestrale non sottoposto a revisione per
gli investitori in Svizzera
al 30 giugno 2025**

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

Gestione e amministrazione.....	2
Informazioni per gli investitori in Paesi Bassi, Svizzera, Italia e in Francia.....	4
Prospetto consolidato del patrimonio netto	6
Prospetto consolidato delle operazioni e altre variazioni 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 aggiuntive.....	24

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Gestione e amministrazione

Sede legale

2, Rue d'Alsace
L-1122 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

Eric Renaud BWANAKEYE
Client Relationship Manager
TMF FUND MANAGEMENT S.A.
46A, Avenue John F. Kennedy
L-1855 LUSSEMBURGO

Società di Gestione

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

Consiglio d'Amministrazione della Società di Gestione

Presidente

Franciscus WELMAN
Executive Director
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	J. LAMARCK ASSET MANAGEMENT S.A. VIA GREINA 3 CH-B6900 LUGANO CH-B6900 LUGANO
---	--

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	UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUSSEMBURGO
--	--

Società di revisione abilitata ("Cabinet de révision agréé")	DELOITTE Audit <i>Société à responsabilité limitée</i> 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
---------------------------------------	---

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
----------------------	---

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 mandatarî 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 agli 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.

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 2025

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	92.925.464,78
Depositi bancari	1.429.739,88
Spese di costituzione, nette	2.000,59
Crediti da emissioni di azioni	99,00
Crediti da proventi sul portafoglio titoli	27.543,00
Plusvalenza non realizzata su contratti a termine	25.332,09
Risconti attivi	11.102,51
Totale attività	94.421.281,85

Passività

Scoperti bancari	134.393,15
Debiti da acquisto di titoli	228.787,77
Debiti per rimborsi di azioni	25.536,23
Minusvalenza non realizzata su contratti a termine in divise	2.135,84
Spese da pagare	969.305,76
Altre passività	31.198,84
Totale passività	1.391.357,59
Patrimonio netto a fine periodo	93.029.924,26

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 2025 al 30 giugno 2025

Proventi

Proventi netti da dividendi	439.945,83
Proventi netti da interessi su obbligazioni e su altri titoli di debito	21.600,61
Interessi bancari	2.548,97
Altri proventi	10.752,40
Proventi complessivi	474.847,81

Oneri

Commissioni di consulenza	5.004,31
Commissioni per la gestione	1.024.477,11
Commissioni di performance	479.871,35
Commissioni del depositario	30.900,47
Spese bancarie e altre commissioni	14.977,69
Commissioni su transazioni	152.908,89
Spese di amministrazione centrale	166.021,46
Oneri professionali	32.445,77
Altre spese di amministrazione	137.375,21
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	19.057,15
Interessi bancari pagati	4.043,00
Altri oneri	74.776,99
Oneri complessivi	2.141.859,40

Perdite nette da investimenti	-1.667.011,59
-------------------------------	---------------

Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)

- sul portafoglio titoli	-607.283,60
- su contratti a termine	590.040,37
- su contratti a termine in divise	-145.796,09
- su operazioni in divise	-209.475,82

Risultato realizzato	-2.039.526,73
----------------------	---------------

Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)

- sul portafoglio titoli	-2.128.536,14
- su contratti a termine	172.733,74
- su contratti a termine in divise	-2.135,84

Risultato delle operazioni	-3.997.464,97
----------------------------	---------------

Sottoscrizioni	5.746.746,02
----------------	--------------

Rimborsi	-14.313.196,36
----------	----------------

Variazione totale del patrimonio netto	-12.563.915,31
--	----------------

Patrimonio netto a inizio periodo	105.593.839,57
-----------------------------------	----------------

Differenza di valutazione	-
---------------------------	---

Patrimonio netto a fine periodo	93.029.924,26
---------------------------------	---------------

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Prospetto del patrimonio netto (in EUR)

al 30 giugno 2025

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	60.491.373,15
Depositi bancari	774.543,23
Risconti attivi	5.463,38
Totale attività	61.271.379,76

Passività

Debiti per rimborsi di azioni	9.377,73
Spese da pagare	351.649,23
Altre passività	6.251,45
Totale passività	367.278,41
Patrimonio netto a fine periodo	60.904.101,35

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	115.556,607	EUR	320,03	36.982.033,63
B	67.798,116	EUR	276,27	18.730.552,01
C	17.912,569	USD	320,24	4.888.576,38
D	3.165,000	EUR	95,72	302.939,33
				60.904.101,35

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 2025 al 30 giugno 2025

Proventi

Proventi netti da dividendi	83.664,00
Proventi complessivi	83.664,00

Oneri

Commissioni per la gestione	705.922,59
Commissioni del depositario	17.904,58
Spese bancarie e altre commissioni	3.849,22
Commissioni su transazioni	32.984,05
Spese di amministrazione centrale	58.757,03
Onorari professionali	8.111,42
Altre spese di amministrazione	76.138,33
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	14.881,22
Interessi bancari pagati	2.762,95
Altri oneri	40.073,27
Oneri complessivi	961.384,66

Perdite nette da investimenti	-877.720,66
-------------------------------	-------------

Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)

- sul portafoglio titoli	-2.633.682,71
- su operazioni in divise	-91.681,41
Risultato realizzato	-3.603.084,78

Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)

- sul portafoglio titoli	-1.288.364,46
--------------------------	---------------

Risultato delle operazioni	-4.891.449,24
----------------------------	---------------

Sottoscrizioni	797.402,45
----------------	------------

Rimborsi	-5.432.249,89
----------	---------------

Variazione totale del patrimonio netto	-9.526.296,68
--	---------------

Patrimonio netto a inizio periodo	70.430.398,03
-----------------------------------	---------------

Patrimonio netto a fine periodo	60.904.101,35
---------------------------------	---------------

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Informazioni statistiche (in EUR)

al 30 giugno 2025

Totale patrimonio netto	Divisa	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	99.348.909,23	70.430.398,03	60.904.101,35

Valore patrimoniale netto della classe di azioni	Divisa	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
A	EUR	415,22	342,29	320,03
B	EUR	364,81	297,21	276,27
C	USD	398,08	304,14	320,24
D	EUR	126,40	102,97	95,72

Numero di azioni	in circolazione a inizio periodo	emesse	rimborsate	in circolazione a fine periodo
A	122.397,607	1.229,000	-8.070,000	115.556,607
B	75.560,476	883,819	-8.646,179	67.798,116
C	19.451,531	454,684	-1.993,646	17.912,569
D	3.559,000	24,000	-418,000	3.165,000

TER per classe di azioni al 30.06.2025	(in %)
A	2,35
B	3,52
C	3,55
D	3,53

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK BIOTECH

Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette (in EUR)
al 30 giugno 2025

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	124.000	Bavarian Nordic A/S	2.761.262,04	2.807.905,82	4,61
DKK	4.700	Genmab A/S	772.949,67	828.373,63	1,36
			3.534.211,71	3.636.279,45	5,97
SEK	75.200	Swedish Orphan Biovitrum AB	1.303.855,28	1.937.221,13	3,18
USD	101.000	Alkermes Plc	1.946.912,07	2.462.595,88	4,04
USD	11.000	Alnylam Pharmaceuticals Inc	919.635,06	3.056.920,06	5,02
USD	11.500	Amgen Inc	2.172.574,66	2.736.419,81	4,49
USD	124.000	Arvinas Inc Reg	3.168.244,41	777.773,99	1,28
USD	125.000	Beam Therapeutics Inc Reg	2.613.689,59	1.812.041,93	2,98
USD	54.000	Biogen Inc	10.356.683,24	5.779.665,93	9,49
USD	51.000	BioMarin Pharmaceutical Inc	2.912.265,55	2.389.185,27	3,92
USD	1.500.000	Caribou Biosciences Inc	9.934.586,84	1.610.703,94	2,64
USD	76.000	CRISPR Therapeutics AG Reg	4.436.141,45	3.150.366,46	5,17
USD	210.000	Denali Therapeutics Inc Reg	4.866.250,07	2.503.749,79	4,11
USD	1.105.000	Editas Medicine Inc	6.296.972,54	2.071.757,29	3,40
USD	82.000	Exelixis Inc	1.409.241,20	3.080.066,47	5,06
USD	32.000	Gilead Sciences Inc	1.795.995,88	3.023.555,48	4,96
USD	42.000	Incyte Corp Ltd	2.434.602,65	2.437.531,96	4,00
USD	149.000	Intellia Therapeutics Inc	6.719.630,01	1.191.085,73	1,96
USD	190.000	Ionis Pharmaceuticals Inc	6.631.150,12	6.397.562,64	10,50
USD	30.000	Jazz Pharmaceuticals Plc	3.536.855,82	2.713.141,30	4,46
USD	680.000	Prime Medicine Inc	2.783.079,31	1.431.395,94	2,35
USD	6.200	Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.750.607,62	2.773.990,11	4,56
USD	6.100	Vertex Pharmaceuticals Inc	1.076.600,96	2.314.402,59	3,80
			78.761.719,05	53.713.912,57	88,19
Totale azioni			83.599.786,04	59.287.413,15	97,34
<u>Fondi d'investimento di tipo aperto</u>					
Fondi d'investimento (OICVM)					
EUR	12.000	Selectra Inv SICAV J. Lamarck Pharma A EUR Cap	1.375.438,73	1.203.960,00	1,98
Totale fondi d'investimento (OICVM)			1.375.438,73	1.203.960,00	1,98
Totale portafoglio titoli			84.975.224,77	60.491.373,15	99,32
Depositi bancari				774.543,23	1,27
Altre attività/(passività) nette				-361.815,03	-0,59
Totale				60.904.101,35	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 30 giugno 2025

Ripartizione settoriale

(in percentuale del patrimonio netto)

Servizio sanitario	97,34 %
Fondi d'investimento	1,98 %
Totale	<u>99,32 %</u>

Ripartizione geografica

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

Stati Uniti d'America	74,52 %
Irlanda	8,50 %
Danimarca	5,97 %
Svizzera	5,17 %
Svezia	3,18 %
Lussemburgo	1,98 %
Totale	<u>99,32 %</u>

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Prospetto del patrimonio netto (in EUR)

al 30 giugno 2025

Attività

Portafoglio titoli al valore di mercato	5.424.884,22
Depositi bancari	4.387,37
Crediti da proventi sul portafoglio titoli	8.605,93
Risconti attivi	1.950,12
Totale attività	5.439.827,64

Passività

Scoperti bancari	109.516,33
Spese da pagare	46.323,15
Totale passività	155.839,48
Patrimonio netto a fine periodo	5.283.988,16

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	12.000,000	EUR	100,33	1.203.919,63
B	41.708,579	EUR	95,80	3.995.705,69
D	852,000	EUR	99,02	84.362,84
				5.283.988,16

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 2025 al 30 giugno 2025

Proventi

Proventi netti da dividendi	68.978,71
Proventi complessivi	68.978,71

Oneri

Commissioni per la gestione	55.300,19
Commissioni di performance	23,74
Commissioni del depositario	2.832,26
Spese bancarie e altre commissioni	2.329,87
Commissioni su transazioni	791,66
Spese di amministrazione centrale	30.393,45
Onorari professionali	8.111,45
Altre spese di amministrazione	15.387,61
Tassa di sottoscrizione ("taxe d'abonnement")	1.453,22
Interessi bancari pagati	312,67
Altri oneri	12.997,13
Oneri complessivi	129.933,25

Perdite nette da investimenti	-60.954,54
-------------------------------	------------

Utile/(perdita) netto(a) realizzato(a)

- sul portafoglio titoli	-118.648,24
- su operazioni in divise	-504,43
Risultato realizzato	-180.107,21

Variazione netta dell'utile/(perdita) non realizzato(a)

- sul portafoglio titoli	-615.804,28
Risultato delle operazioni	-795.911,49

Sottoscrizioni	2.984,87
----------------	----------

Rimborsi	-644.352,80
----------	-------------

Variazione totale del patrimonio netto	-1.437.279,42
--	---------------

Patrimonio netto a inizio periodo	6.721.267,58
-----------------------------------	--------------

Patrimonio netto a fine periodo	5.283.988,16
---------------------------------	--------------

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Informazioni statistiche (in EUR)

al 30 giugno 2025

Totale patrimonio netto	Divisa	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
	EUR	6.399.991,70	6.721.267,58	5.283.988,16

Valore patrimoniale netto della classe di azioni	Divisa	31.12.2023	31.12.2024	30.06.2025
A	EUR	114,14	114,27	100,33
B	EUR	109,82	109,39	95,80
D	EUR	113,22	113,05	99,02

Numero di azioni	in circolazione a inizio periodo	emesse	rimborsate	in circolazione a fine periodo
A	12.000,000	-	-	12.000,000
B	47.833,123	28,305	-6.152,849	41.708,579
D	1.039,000	-	-187,000	852,000

TER per classe di azioni al 30.06.2025	Aliquota della commissione per la performance ottenuta (in %)	(in %)
A	-0,06	3,45
B	0,10	3,81
D	-0,34	3,52

SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA

Prospetto degli investimenti e delle altre attività nette (in EUR) al 30 giugno 2025

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	2.400	Novartis AG Reg	204.819,58	247.033,20	4,67
CHF	900	Roche Holding Ltd Pref	240.392,39	248.908,36	4,71
			445.211,97	495.941,56	9,38
EUR	5.000	Fresenius SE & Co KGaA	167.734,37	213.400,00	4,04
EUR	20.600	Grifols SA A	250.623,13	213.210,00	4,03
EUR	2.500	Sanofi SA	215.898,18	205.525,00	3,89
EUR	113.000	Valneva SE	427.191,92	265.550,00	5,03
			1.061.447,60	897.685,00	16,99
USD	1.400	AbbVie Inc	181.544,55	221.465,83	4,19
USD	1.000	Amgen Inc	243.254,58	237.949,55	4,50
USD	3.700	AstraZeneca Plc ADR repr 1 Share	223.796,02	220.347,71	4,17
USD	1.100	Biogen Inc	262.629,20	117.733,94	2,23
USD	4.300	Bristol Myers Squibb Co	216.228,29	169.632,69	3,21
USD	14.100	Caribou Biosciences Inc	148.173,89	15.140,62	0,29
USD	2.800	CRISPR Therapeutics AG Reg	178.660,22	116.066,13	2,20
USD	17.700	Dr Reddy's Laboratories Ltd spons ADR repr 1 Share	180.335,07	226.718,08	4,29
USD	275	Eli Lilly & Co	89.910,88	182.691,96	3,46
USD	5.200	Exelixis Inc	91.290,79	195.321,29	3,70
USD	1.400	Gilead Sciences Inc	89.144,19	132.280,55	2,50
USD	6.000	GSK Plc ADR repr	221.819,80	196.352,48	3,72
USD	1.400	Johnson & Johnson	192.714,27	182.248,17	3,45
USD	2.800	Merck & Co Inc	275.601,38	188.893,81	3,57
USD	1.900	Novo Nordisk AS ADR Repr 1 Share B	124.158,19	111.758,99	2,11
USD	21.100	Organon & Co	399.896,61	174.065,11	3,29
USD	10.100	Pfizer Inc	292.488,96	208.644,96	3,95
USD	275	Regeneron Pharmaceuticals Inc	213.423,23	123.039,88	2,33
USD	17.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd ADR repr 1/2 shared Reg	227.683,65	223.981,59	4,24
USD	7.600	Taro Pharm Industries Ltd A	340.053,35	278.506,90	5,27
USD	17.000	Teva Pharma Ind Ltd ADR repr 1 Share	172.281,94	242.815,75	4,60
USD	34.900	Viatis Inc Reg	377.713,68	265.601,67	5,03
			4.742.802,74	4.031.257,66	76,30
Totale portafoglio titoli			6.249.462,31	5.424.884,22	102,67
Depositi bancari				4.387,37	0,08
Scoperti bancari				-109.516,33	-2,07
Altre attività/(passività) nette				-35.767,10	-0,68
Totale				5.283.988,16	100,00

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

Le note integrative costituiscono parte integrante del presente rendiconto.

Ripartizione settoriale e geografica degli investimenti
al 30 giugno 2025**Ripartizione settoriale**

(in percentuale del patrimonio netto)

Servizio sanitario	102,67 %
Totale	<u>102,67 %</u>

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

Stati Uniti d'America	45,70 %
Svizzera	11,58 %
Israele	9,87 %
Francia	8,92 %
Regno Unito	7,89 %
India	4,29 %
Giappone	4,24 %
Germania	4,04 %
Spagna	4,03 %
Danimarca	2,11 %
Totale	<u>102,67 %</u>

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 ("PRIIPS-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.

- 5) 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.

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.

La Commissione di Gestione è dovuta mensilmente ed è calcolata sulla base del patrimonio netto totale del Comparto nel Giorno di Valutazione, in conformità ai tassi annui di seguito elencati:

Comparto	Classe di Azioni	Valuta della Classe di Azioni	Tassi massimi (% annuo)	Tassi in vigore alla (% p.a.)
- J. LAMARCK BIOTECH	A	EUR	1,30	1,30
	B	EUR	2,50	2,50
	C	USD	2,50	2,50
	D	EUR	2,50	2,50
- J. LAMARCK PHARMA	A	EUR	0,80	0,80
	B	EUR	1,30	1,30
	D	EUR	1,30	1,30

➤ **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:

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

➤ **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, il Gestore degli 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 Gestore degli 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 Gestore degli 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	23,74	0,00%
		23,74	EUR

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

Alla data del bilancio non è stata registrata alcuna commissione di performance per il comparto J. LAMARCK BIOTECH.

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 - 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.

SELECTRA INVESTMENTS SICAV

Note integrative (continua)

al 30 giugno 2025

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.

Nota 9 - Altre 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 10 - 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 11 - Investimenti incrociati ("cross investments")

Al 30 giugno 2025, 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	12.000,00	1.203.960,00	1,98

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

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

Nota 12 - Valorizzazione degli investimenti

Al 30 giugno 2025, il comparto SELECTRA INVESTMENTS SICAV - J. LAMARCK PHARMA detiene una posizione di 7.600 titoli di Taro Pharm Industries Ltd ("Taro"). Il 24 giugno 2024 Sun Pharmaceutical Industries Ltd ha annunciato l'acquisizione di tutte le azioni ordinarie in circolazione di Taro. Questa acquisizione ha portato al delisting di Taro dalla Borsa di New York. Le azioni risultano ancora in portafoglio a fine anno a causa della procedura amministrativa, che è stato ritardato, il cui regolamento finale è previsto entro il 30 settembre 2025. Le azioni sono valutate a USD 43 per azione, che è il corrispettivo che si riceverà in contanti al perfezionamento dell'operazione.

Nota 13 - Eventi

Non ci sono eventi significativi.

Nota 14 - Eventi posteriori alla chiusura

Non ci sono eventi posteriori alla chiusura.

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 calcolo e la divulgazione pubblica del Total Expense Ratio (TER) per organismi di investimento collettivo" della Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).