

Sienna Dette Privée Défense Europe *

Reporting au 31/03/26

Le prospectus, les rapports annuels et les derniers documents périodiques, ainsi que le dernier prix des parts, sont disponibles gratuitement sur www.sienna-im.com ou sur simple demande écrite auprès de Sienna AM France – 21 boulevard Haussmann, 75009 Paris.

*SIENNA DETTE PRIVÉE DÉFENSE EUROPE est un fonds fermé investissant dans des actifs illiquides, destiné à des investisseurs capables d'immobiliser leur capital sur le long terme. Il est recommandé de diversifier son portefeuille et de limiter l'exposition à ce fonds. Le fonds a obtenu le label ELTIF (règlement ELTIF 2.0).

Ce fonds de dette privée, finance les PME-ETI du secteur de la défense et de sa chaîne d'approvisionnement, afin de contribuer au rééquipement des Armées françaises et européennes.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT :

Sienna Dette Privée Défense Europe déploie sa stratégie autour de trois axes complémentaires, conçus pour accompagner la croissance et le développement des entreprises stratégiques du secteur de la défense :

1 Financer l'activité courante

Soutien du besoin en fonds de roulement pour répondre à la hausse des commandes et aux impératifs opérationnels.

2 Renforcer les capacités de production

Financement dédié à l'accélération de la fabrication, à l'industrialisation et à la modernisation des équipements.

3 Accompagner la consolidation de la filière

Financement de stratégies de la croissance externe via des dettes structurées (senior secured, unitranche, LBO), adossées à des actifs stratégiques.

->> Une approche graduelle et sécurisée, adaptée aux besoins spécifiques des industriels de la défense française et européenne.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

- TRI net cible⁽¹⁾ : 6 %
- Indicateur de risque (SRI)⁽²⁾ : 3/7
- Article SFDR⁽³⁾ : 8
- Code ISIN : FR0014010JA4
- Fréquence de valorisation : Bi mensuelle
- Fréquence de distribution : Trimestrielle
- Forme juridique : FPS Fonds Professionnel Spécialisé
- Date de création : 16/09/2025
- Durée de placement : 10 ans
- Société de gestion : Sienna AM France
- Distributeur : Sienna Gestion
- Dépositaire : BNP Paribas SA
- Valorisateur : RSM France
- Frais de gestion : 2,00 % max. par an

Principaux Risques :

- Risque de perte en capital,
- Risque lié à l'investissement dans des entreprises du secteur de la défense et de l'armement,
- Risque d'illiquidité,
- Risque de durabilité.

(1) Le rendement cible présenté est un objectif. La société de gestion ne prend aucun engagement à cet égard

(2) Indicateur de risque synthétique (ou SRI : Synthetic Risk Indicator) selon PRIIPS, combinant le risque de marché et le risque de crédit. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

(3) SFDR : Règlement 2019/2088 européen (Sustainable Finance Disclosure Regulation) sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers. Il introduit de nouvelles obligations et normes communes de reporting pour les sociétés de gestion et les conseillers financiers afin de favoriser la transparence des produits financiers durables. Article 8 : Produit financier qui promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Analyse du portefeuille

Reporting au 31/03/26

OBJECTIF DE GESTION

TRI NET CIBLE : 6 % par an

L'objectif de gestion vise une performance nette annualisée de 6% sur une durée d'investissement recommandée de 10 ans, cet objectif de TRI n'étant pas garanti et la société de gestion ne prenant aucun engagement quant à sa réalisation.

COMPOSITION DU FONDS

Typologie d'actifs	Au 31/03/2026 (M EUR)
Dettes Privées	7,59
Monétaire (via OPC)	5,71
Liquidités nettes de provisions pour frais	0,06
ACTIF NET	13,36

PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS (DETTE PRIVÉE)

Créances	Type de collatéral	Pays	Montant déployé (M EUR)
SIPEARL	Garantie État	France	3,00
TURGIS & GAILLARD	Nantissement de titres	France	1,50
SPHEREA	Nantissement de titres	France	1,50
LMA	Nantissement de titres	Italie	1,50
TOTAL DETTE PRIVÉE			7,50

ALLOCATION SECTORIELLE

Secteur d'activité (GICS)	Entreprises	Montant déployé (M EUR)	Poids
Aéronautique et Défense	TURGIS & GAILLARD	1,50	20 %
Aéronautique et Défense	LMA	1,50	20 %
Équipements, instruments et composants électroniques	SIPEARL	3,00	60 %
	SPHEREA	1,50	

ÉVOLUTION DE LA VALEUR DU FONDS

Date	Valeur liquidative par part (EUR)	Encours du fonds (M EUR)	Nombre de parts
31/03/2026	1 015,19	13,36	13 155,99
13/03/2026	1 014,59	13,23	13 043,33
27/02/2026	1 012,18	13,07	12 911,64

Les performances passées du fonds présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures du Fonds.

Commentaire de gestion

Reporting au 31/03/26

L'équipe de gestion



Olivia Noirot-Nérin
Gérante Dette Privée



Philippe Roca
Gérant Dette Privée

3 M€ investis au T1 2026 dans l'aéronautique et la défense

Le fonds **Sienna Dette Privée Défense Europe** a procédé à **deux nouveaux investissements au premier trimestre 2026, pour un total de 3 millions d'euros.**

Le **8 janvier**, il a souscrit un financement de **1,5 million d'euros en faveur du groupe Spherea**, une entreprise de taille intermédiaire (ETI) française basée à Toulouse. Spherea, issue d'un « spin-off » d'Airbus, **conçoit et fabrique des bancs d'essai**, des équipements permettant de tester et valider le fonctionnement des systèmes complexes principalement pour **les marchés européens**, avec une activité répartie entre **l'aéronautique civile et la défense.**

Le marché des bancs d'essai croît, porté par **l'externalisation de ces activités et la complexité croissante des équipements.** Détenu par **le fonds Andera**, Spherea a acquis le **Canadien Alverna**, une entreprise opérant sur des marchés diversifiés, comme : **l'électronique, le matériel médical, les data centers, l'automobile et à l'international** (Amérique du Nord, Asie, Europe). En doublant de taille, Spherea diversifie ses marchés et élargit les expertises proposées à ses clients, notamment avec des solutions en optique et optronique.

Le **12 mars**, Sienna Dette Privée Défense Europe a investi **1,5 million d'euros auprès de la PME italienne LMA**, spécialisée dans l'usinage de pièces aéronautiques. LMA fournit notamment des pièces à Leonardo pour le programme **des F-35 assemblés en Italie pour le marché européen.** LMA a acquis la société de micromécanique Alfa Meccanica, renforçant ainsi ses savoir-faire et diversifiant ses programmes **en aéronautique et défense.**

Début janvier, Turgis & Gaillard, premier actif du portefeuille de Sienna Dette Privée Défense Europe, a annoncé la création d'une **co-entreprise avec Renault** pour fabriquer à grande échelle **un nouveau drone (Chorus)** dans ses usines de Cléon et du Mans.

En mars, le prêt de Sienna Dette Privée Défense Europe à Turgis & Gaillard **a été intégré à un financement plus global** mis en place par les banques.

Cas d'investissement*

Reporting au 31/03/26

FOCUS SUR L'OPÉRATION – LMA Group



Présentation de l'entreprise

LMA Group est un groupe industriel italien spécialisé dans la conception, l'ingénierie, l'usinage et l'assemblage de pièces mécaniques complexes pour les secteurs de l'aéronautique et de la défense.

Le groupe opère principalement sur le marché de la défense aéronautique, qui représente environ 95 % de son chiffre d'affaires, avec une activité complémentaire dans l'aéronautique civile et le spatial, notamment via sa filiale Alfa Meccanica.

LMA intervient comme fournisseur de rang 1 et 2 auprès de grands programmes aéronautiques et spatiaux tels que le F-35 (JSF), l'Eurofighter, l'A320 et Galileo. Sa clientèle est composée de grands acteurs du secteur, principalement Leonardo, ainsi que Lockheed Martin, GE Avio et Thales.

L'acquisition d'Alfa Meccanica a permis au Groupe d'élargir son offre et de consolider son positionnement dans la chaîne de valeur européenne de l'aéronautique et de la défense.

Présentation de l'opération

Le financement vise à refinancer un prêt relais mis en place lors de l'acquisition de la société Alfa Meccanica.

L'emprunt est financé par plusieurs banques et plusieurs stratégies de Sienna IM, dont Sienna Dette Privée Défense Europe pour 1,5 M€.

Le financement est garanti par un nantissement sur les titres de LMA et de sa filiale Alfa Meccanica.



Caractéristiques du financement

- **Activité** : Aéronautique et Défense
- **Localisation des actifs** : Italie
- **Date de finalisation de l'opération de financement** : mars 2026

**Ces exemples d'investissements non cotés sont donnés à titre d'illustration. Ils n'ont pas pour objectif de promouvoir l'investissement en direct dans ces titres et ne constituent pas une recommandation d'investissement ou un conseil en investissement. Source : Sienna IM. Les investissements présentent un risque de perte en capital et un risque d'illiquidité. Le détail de l'ensemble des risques est présent dans le règlement du fonds disponible sur le site internet www.sienna-gestion.com.*

Découvrir le fonds en vidéo



Présentation du fonds
Sienna Dette Privée Défense Europe
Par Philippe ROCA & Olivia NOIROT-NERIN

Contacts

Relations Investisseurs



Pierre-Antoine Nonotte-Varly
Directeur du Développement
+33 (0)6 17 15 18 85
pa.nonotte-varly
@sienna-im.com



Laetitia Gaudenzi
Chargée de Relations Investisseurs
+33 (0)6 59 22 66 56
laetitia.gaudenzi
@sienna-im.com



Lucas Présier
Chargé de Relations Investisseurs
+33 (0)6 65 27 59 25
lucas.presier
@sienna-im.com



Bilel Marjaoui
Chargé de Relations Investisseurs
+33 (0)7 61 59 57 50
bilelmarjaoui
@sienna-im.com



Cyril Grinblat
Chargé de Relations Investisseurs
+33 (0)6 65 81 65 02
cyril.grinblat
@sienna-im.com

Service client



Anne-Cécile Casabianca
Responsable du Service Client
+33 (0)6 58 31 11 31
anne-cecile.casabianca
@sienna-im.com



Alice Pacquelet
Chargée de Service Client
+33 (0)6 67 66 81 58
alice.pacquelet
@sienna-im.com



Abonnez-vous à
notre newsletter
pour suivre les
marchés.

AVERTISSEMENT

Ce document est destiné exclusivement aux investisseurs relevant de l'article 423-27 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers. Il vous est communiqué à titre d'information seulement et ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation, une offre ou un conseil en investissement et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni divulguées à un tiers sans l'autorisation préalable de Sienna AM France. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations et opinions contenues dans ce document reflètent le contexte actuel et peuvent être modifiées à tout moment sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité directe ou indirecte qui pourrait résulter de l'utilisation de toute information contenue dans ce document. Les performances passées présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de la stratégie d'investissement présentée.

SIENNA AM FRANCE est l'entité qui développe l'expertise en matière de dette privée au sein du groupe Sienna Investment Managers. Sienna AM France est une société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP97118.

SIENNA GESTION, promoteur de l'offre | Membre du groupe SIENNA INVESTMENT MANAGERS | Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 9 824 748 € | RCS : 320 921 828 Paris | N° Agrément AMF : GP 97020 en date du 13 mars 1997 | N° TVA intracommunautaire : FR 47 320 921 828 | Code APE : 6430Z | Siège social : 21 boulevard Haussmann, 75009 Paris | www.sienna-gestion.com