

Sienna Dette Privée Défense Europe *

Reporting au 30/06/2026

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 constitution : 09/10/2025
- 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 30/06/2026

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 30/06/2026 (M EUR)
Dettes Privées	4,50
Monétaire (via OPC)	17,75
Liquidités nettes de provisions pour frais	0,87
ACTIF NET	23,12

PRINCIPAUX INVESTISSEMENTS (DETTE PRIVÉE)

Créances	Type de collatéral	Pays	Montant déployé (M EUR)
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			4,50

ALLOCATION SECTORIELLE

Secteur d'activité (GICS)	Entreprises	Montant déployé (M EUR)	Poids
Aéronautique et Défense	TURGIS & GAILLARD	1,50	33,3 %
Aéronautique et Défense	LMA	1,50	33,3 %
Équipements, instruments et composants électroniques	SPHEREA	1,50	33,3 %

ÉVOLUTION DE LA VALEUR DU FONDS

Date	Valeur liquidative par part (EUR)	Encours du fonds (M EUR)	Nombre de parts
30/06/2026	1 021,25	23,12	22 640
15/06/2026	1 018,68	23,06	22 640
29/05/2026	1 018,05	22,84	22 431
31/12/2025	1 007,46	11,95	11 858

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 30/06/26

L'équipe de gestion



Olivia Noirot-Nérin
Gérante Dette Privée



Philippe Roca
Gérant Dette Privée

Un pipeline fourni d'opportunités d'investissement

Au cours du deuxième trimestre 2026, l'équipe de gestion a reçu et a originé 21 dossiers d'investissement. Certains de ces dossiers sont prometteurs et permettront d'accroître le déploiement dans les prochains mois. Le fonds Sienna Dette Privée Défense Europe a poursuivi le déploiement progressif de ses capitaux dans un environnement favorable au financement des acteurs européens de l'industrie de la défense. Les tensions géopolitiques persistantes, l'accélération des programmes de réarmement en Europe et les besoins croissants de souveraineté industrielle continuent de soutenir l'activité des PME et ETI stratégiques de la chaîne de valeur défense. Dans ce contexte, les besoins de financement sécurisés demeurent soutenus, en particulier pour accompagner l'augmentation des capacités de production, les opérations de croissance externe et le renforcement de l'autonomie industrielle européenne.

Le trimestre a notamment été marqué par le remboursement du financement adossé au crédit d'impôt recherche consenti à la société SiPearl, spécialiste européen des microprocesseurs haute performance destinés notamment aux secteurs du calcul intensif, de l'intelligence artificielle et de la défense. Ce remboursement est intervenu de manière anticipée par rapport à l'échéance initialement prévue et a permis au fonds de constater la bonne exécution de cette opération adossée à une créance fiscale sur l'État français.

Au 30 juin 2026, le fonds compte trois investissements déployés, représentant un montant total de 4,5 M€ : Turgis & Gaillard, acteur français de l'aéronautique et de la défense, Sphera, spécialiste des systèmes de test pour les secteurs de l'aéronautique et de la défense, et LMA, fournisseur italien de composants de précision pour les programmes aéronautiques et militaires européens. Ces opérations illustrent la stratégie du fonds consistant à financer des entreprises bénéficiant de positions concurrentielles solides sur des marchés offrant des perspectives de croissance favorables.

L'équipe de gestion est restée particulièrement active sur le suivi du portefeuille. Les trois participations poursuivent l'exécution de leurs plans de développement conformément aux hypothèses d'investissement initiales. Les financements mis en place continuent d'accompagner des projets contribuant directement au renforcement des capacités industrielles européennes dans les secteurs de l'aéronautique, de la défense et des technologies associées. À ce jour, aucun événement de crédit défavorable n'est à signaler au sein du portefeuille. Par ailleurs, l'activité commerciale demeure dynamique avec un nombre important d'opportunités d'investissement dans plusieurs secteurs stratégiques, notamment la cybersécurité, les équipements industriels, les drones, les composants électroniques et l'observation spatiale.

Cette profondeur de marché conforte notre capacité à poursuivre le déploiement du fonds tout en maintenant une discipline élevée en matière de sélection des investissements, de structuration des opérations et de protection du capital investi.

Découvrir le fonds en vidéo



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

Contacts

Relations Investisseurs



Pierre-Antoine Nonotte-Varly
Directeur commercial en charge de la clientèle retail & wholesale
+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
bilel.marjaoui
@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 | Opérant sous la marque Sienna Investment Managers, est l'entité qui développe l'expertise en matière de dette privée | Société par Actions Simplifiée au capital de 4 000 200 € | RCS Paris 415 084 433 | Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97118 | Siège social : 21 boulevard Haussmann, 75009 Paris | www.sienna-im.com