Sienna
ACTIFS COTÉS | DETTE PRIVÉE | ACTIFS HYBRIDES

Sienna Dette Privée Défense Europe*
Reporting au 30/09/2026

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 (PART A)
- 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.



Sienna
ACTIFS COTÉS | DETTE PRIVÉE | ACTIFS HYBRIDES

Analyse du portefeuille
Reporting au 30/09/2026

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 30/09/2026 (M EUR)
Dette Privée	5,40
Monétaire (via OPC)	17,86
Liquidités nettes de provisions pour frais	9,65
ACTIF NET	**32,91**

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
WALLIX	Nantissement de titres	France	0,90
TOTAL DETTE PRIVÉE			**5,40**

ALLOCATION SECTORIELLE

Secteur d'activité (GICS*)	**Entreprises**	**Montant déployé (M EUR)**	**Poids**
Aéronautique et Défense	TURGIS & GAILLARD	1,50	27,8 %
Aéronautique et Défense	LMA	1,50	27,8 %
Équipements, instruments et composants électroniques	SPHEREA	1,50	27,8 %
Logiciels systèmes	WALLIX	0,90	16,7 %

ÉVOLUTION DE LA VALEUR DU FONDS

Date	Valeur liquidative *Part A* (EUR)	Encours *du fonds* (M EUR)	Nombre de parts
30/09/2026	1 023,98	32,91	32 139
15/09/2026	1 023,98	28,83	28 154
31/08/2026	1 023,57	28,82	28 154
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. *GICS (Global Industry Classification Standard) : classification internationale permettant de répartir les entreprises par secteur d'activité économique.*

Commentaire de gestion
Reporting au 30/09/2026

Poursuite du déploiement et renforcement des opportunités d'investissement

Au cours du troisième trimestre 2026, le fonds Sienna Dette Privée Défense Europe a poursuivi le déploiement progressif de ses capitaux dans un environnement favorable au financement des PME et ETI européennes contribuant à la souveraineté industrielle et technologique.

Les besoins de financement demeurent soutenus, notamment pour accompagner l'augmentation des capacités de production, les opérations de croissance externe et la sécurisation des chaînes d'approvisionnement.

Le trimestre a été marqué par la réalisation d'un **nouvel investissement au bénéfice de Wallix** Group, éditeur français de logiciels de cybersécurité spécialisé dans la protection des identités, des accès numériques et des infrastructures critiques.

Ce financement doit permettre à Wallix Group de poursuivre le développement de sa plateforme européenne souveraine de cybersécurité.

Par ailleurs, l'équipe de gestion est restée particulièrement active dans le suivi du portefeuille. Les sociétés financées poursuivent l'exécution de leurs plans de développement et les opérations accompagnées restent cohérentes avec les objectifs de renforcement des capacités industrielles et technologiques européennes.

Aucun événement de crédit défavorable n'est à signaler sur le portefeuille à la date d'arrêté.

Le nombre d'opportunités d'investissement identifiées a également augmenté au cours du trimestre. Entre le 30 juin et le 30 septembre 2026, **dix nouvelles transactions** relevant de la stratégie du fonds ont été identifiées.

Au 30 septembre, **sept opérations étaient en cours d'analyse**. Cette dynamique confirme l'attractivité de la stratégie et offre une bonne visibilité sur la poursuite du déploiement du fonds, dans le respect d'une approche sélective et protectrice pour les investisseurs.

Découvrir le fonds en vidéo



Présentation du fonds
Sienna Dette Privée Défense Europe
Par Philipe 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 GESTION, distributeur de l'offre, opérant sous la marque Sienna Investment Managers, est l'entité qui développe les expertises en gestion cotée et hybride I Société anonyme à Directoire et Conseil de surveillance au capital de 9 829 688 € I RCS Paris 320 921 828 I Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97020 I Siège social : 21 boulevard Haussmann, 75009 Paris I www.sienna-gestion.com

SIENNA AM FRANCE, opérant sous la marque Sienna Investment Managers, est l'entité qui développe l'expertise en matière de dette privée I Société par Actions Simplifiée au capital de 4 000 200 € I RCS Paris 415 084 433 I Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 97118 I Siège social : 21 boulevard Haussmann, 75009 Paris I www.sienna-im.com