

UFF Innovation 12 FCPI

Fiche d'information trimestrielle T2 2025

Les informations présentes dans ce document sont à date du 30/06/2025. L'objet du présent document est de vous informer de l'état d'avancement de la liquidation du fonds

Caractéristiques Générales

Code ISIN – Part A	FR0011022755
Date d'Agrément AMF	01/04/2011
Dépositaire	CACEIS
Durée	En liquidation depuis 10/2018
Taux de Réduction IR	22 %
Taux de Réduction ISF	37,50 %

Participations

Participations résiduelles		5	
Les 5 premières lignes du portefeuille		Valeur arrêtée au 30/06/2025	
		%	Secteur d'activité
Abivax	43,29%	BioTech	
Evexta Bio	35,93%	BioTech	
Affluent Medical	20,78%	MedTech	
Cascade	0,00 %	GreenTech	
Polares Medical	0,00 %	MedTech	
TOTAL	100 %		

Performances

Valeur Nominale - Part A	1 000,00 €
Valeur Liquidative (VL) au 30/06/2025 (I)	114,78 €
Cumul Distribution (II)	814,00 €
Valeur Liquidative recomposée au 30/06/2025 (III) = (I) + (II)	928,78 €
Variation depuis la création du fonds	-7,12 %
Variation sur le trimestre	+0,46 %

Commentaire de gestion : Au 30/06/2025, le portefeuille est constitué de 5 sociétés valorisées à 2,17 M€. La valeur liquidative recomposée du fonds marque hausse de 0,46% sur le trimestre.

Il n'y a pas eu de distribution en 2025.

Le 22 juillet 2025, ABIVAX a franchi une étape majeure avec les résultats positifs de l'étude d'induction de Phase 3 pour l'Obefazimod, son médicament principal, et a sécurisé une levée de fonds de 650 millions d'euros à 64 dollars (54,58 euros) par action pour financer des développements clés prévus en 2025–2026¹.

Le fonds poursuit son processus de liquidation et procédera à d'autres distributions au fur et à mesure des cessions.

Truffle Capital met en œuvre ses meilleurs efforts pour solder le portefeuille résiduel, en procédant à des cessions à des acquéreurs stratégiques (corporate/fonds de capital investissement) et/ou sur les marchés boursiers (sociétés cotées).

¹A noter: les valorisations sont arrêtées au 30 juin 2025 et ne tiennent donc pas compte des résultats positifs de l'étude d'induction de Phase 3 annoncés le 22 juillet 2025.

Les performances dans la présente communication peuvent varier tant à la baisse qu'à la hausse. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

AVERTISSEMENT : La valeur liquidative du fonds peut ne pas refléter, dans un sens ou dans l'autre, le potentiel des actifs en portefeuille sur la durée de vie du fonds et peut ne pas tenir compte de l'évolution possible de leur valeur.

Variation depuis la création du fonds = (VL + distributions effectuées au total – valeur nominale) / valeur nominale

ID Card

- ▶ Créé par Truffle : 2013
- ▶ Société cotée : Euronext & NASDAQ (Plus grosse IPO sur le NASDAQ pour une Biotech française: \$235.8M)
- ▶ Capitalisation boursière : 421 M€ au 30/06/2025
- ▶ Stade de développement: Clinique
- ▶ Nombre de brevets: 40 familles de brevets
- ▶ Taille du marché: 27Md\$ (MICI)

Gouvernance



Autres investisseurs

Sofinnova partners



Great Point Partners

THÉRAPIE AVANCÉE POUR LES MALADIES INFLAMMATOIRES CHRONIQUES DE L'INTESTIN (MICI)

Mission de l'entreprise

Abivax développe des **traitements innovants** qui exploitent les mécanismes naturels de régulation de l'organisme pour moduler la **réponse immunitaire** chez les patients atteints de **maladies inflammatoires chroniques de l'intestin (MICI)**

Marché et perspectives

- ▶ Les deux formes les plus courantes de MICI (Maladies Inflammatoires Chroniques de l'Intestin) sont la **rectocolite hémorragique (RCH)** et la **maladie de Crohn**
- ▶ **Prévalence:** 2,9M de patients atteints de MICI aux USA, en Europe¹ et au Japon en 2022

Technologie

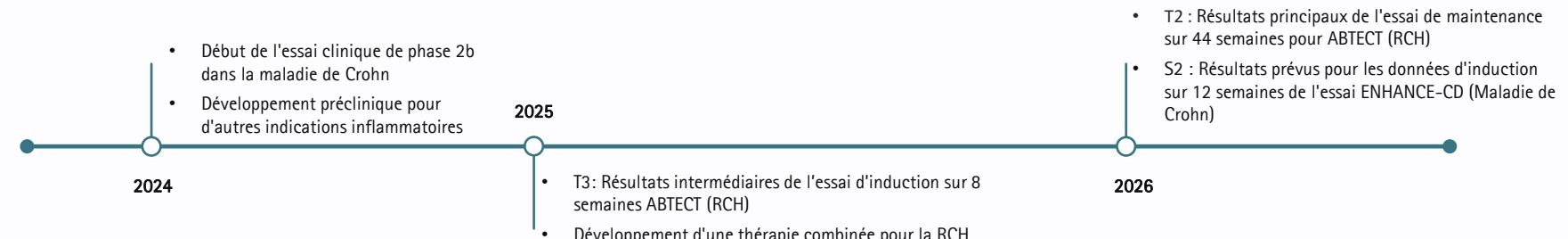
Abivax vise à établir sa molécule **Obefazimod** comme traitement de première ligne contre les MICI

Obefazimod : Un mécanisme d'action unique qui renforce l'expression du miR-124, entraînant une diminution des cytokines pro-inflammatoires.

- ▶ Molécule orale renforçant l'expression du microARN miR-124 dans le sang et le tissu rectal, et réduisant les cytokines qui contribuent à la réponse inflammatoire. Obefazimod est actuellement en phase 3 chez les patients atteints de rectocolite hémorragique.

Développements récents

- ▶ 22 juillet 2025 : Abivax a annoncé des résultats positifs de phase 3 pour les deux essais d'induction ABTECT sur 8 semaines, évaluant l'Obefazimod dans la rectocolite hémorragique modérée à sévère. Une dose quotidienne unique de 50 mg d'Obefazimod a permis d'atteindre un taux de rémission clinique ajusté par rapport au placebo de 16,4 % à la semaine 8 ($p<0,0001$).
- ▶ Suite à ces résultats positifs, Abivax a annoncé le succès d'une augmentation de capital sursouscrite de 650 M€, au prix de 64 € par action sur le marché boursier américain.
- ▶ Autres programmes cliniques :
 - ▶ Inclusion du premier patient dans l'essai de phase 2b d'Obefazimod dans la maladie de Crohn (ENHANCE-CD) au T3 2024. Les résultats de l'essai d'induction sur 12 semaines sont attendus au second semestre 2026.
 - ▶ Études précliniques en cours pour tester l'Obefazimod en thérapie combinée. Une décision sur l'agent de combinaison est attendue en 2025.



Abivax – Chiffres clés & Equipe

Total Investi en cours	22,18 M€
% Détenzione Truffle	6,70 %
Date 1 ^{er} investissement	Décembre 2013
Taille du marché	27 Md€
Nombre d'employés	69
Nombre de brevets	40
IPO: 20/10/2023	Nasdaq Global Market ABVX – US00370M1036
Analystes couvrant la valeur	Life Science Capital, Kempen, GoetzPartners Securities, Bryan, Garnier & CO, Oddo BHF, Kepler Chevreux, Leerink, Morgan Stanley, Portzamparc, Guggenheim, Piper Sandler
Capitalisation à date du 30/06/2025	421 M€
Capitalisation au 25/07/2025 (indicative)	3,7 Mds€
Cours de l'action 30/06 vs 25/07	6,64€ (30/06) vs 57 € (25/07)

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Sylvie GREGOIRE	Présidente
Camilla SOENDERBY	Membre du Conseil
Corinna ZUR BONSEN-THOMAS	Membre du Conseil
June LEE	Membre du Conseil
Troy IGNELZI	Membre du Conseil
Sofinnova Partners, Kinam HONG	Membre du Conseil
Marc de GARIDEL	Membre du Conseil
Dominik HOCHLI	Membre du Conseil
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Marc de GARIDEL	Directeur Général
Didier BLONDEL	Directeur Administratif et Financier
David ZHANG	Directeur Stratégie
Didier SCHERRER	Directeur Scientifique
Fabio CATALDI	Directeur Médical
Pierre COURTEILLE	Directeur Commercial
Jérôme DENIS	VP Développement des Processus de Fabrication
Ida HATOUM	Directrice des Ressources Humaines
Nadège BRIANCON-ERIS	VP senior, Directrice de la gestion des programmes

Excellents résultats préliminaires pour l'essai d'induction de 8 semaines

- Le 22 juillet, Abivax a annoncé des résultats remarquables de phase III pour son principal candidat médicament, l'Obefazimod, dans le traitement de la colite ulcéreuse : [Communiqué de presse de Truffle ici](#)
- Les deux essais d'induction ABTECT de 8 semaines ont confirmé le fort potentiel de l'Obefazimod, un activateur oral de miR-124, premier de sa classe, qui agit en modulant les mécanismes régulateurs naturels de l'organisme: [Communiqué de presse d'Abivax ici](#).
- Le 24 juillet, la société a annoncé un financement de 650 millions d'euros à 58€ par action sur le marché boursier américain (souscrit)¹ : [Communiqué de presse d'Abivax](#)

Presse Internationale



"Abivax Reports Strong Ulcerative Colitis Data; All Eyes on Next Catalyst, Stock Up Over 400%" - [Nasdaq](#)



"La biotech Abivax s'envole de plus de 385% à la Bourse de Paris après des résultats positifs d'essais cliniques" - [Le Figaro Economie](#)



"La biotech tricolore Abivax s'envole de 520 % en Bourse" - [LeMonde.fr](#)



"Abivax Hits The Stratosphere, Up Nearly 600%, On 'Potentially Disruptive' Results" - [Investor Business Daily](#)



"La biotech Abivax explose en Bourse, +400%, après des résultats de phase 3 positifs dans la rectocolite hémorragique" - [Les Echos Investir](#)



"« L'obefazimod a le potentiel de devenir un blockbuster »: Abivax, première success-story dans la biotech française" - [Le Figaro](#)



"Abivax stock surges 580% following dual Phase III success in UC" - [ClinicalTrials Arena](#)



Interview of Dr. Philippe Pouletty, on July, 24th - [BFM Business](#)

1. Please note: Valuations are as of June 30, 2025, and therefore do not reflect the positive Phase 3 induction results announced on July 22, 2025.

ID Card

- ▶ **Créé par Truffle** : 2017
- ▶ **Société cotée** : Euronext Paris
- ▶ **Capitalisation boursière**: 50M€ au 30/06/2025
- ▶ **Stade de développement**: Clinique
- ▶ **Nb de brevets**: 35 familles de brevets
- ▶ **Taille du marché**: 9,5 Md€ pour le marché de l'insuffisance mitrale et de l'incontinence urinaire

Gouvernance



Partenariats



Sauver et améliorer la vie des patients avec des dispositifs disruptifs

Mission de l'Entreprise

- ▶ **Kalios** – Anneau mitral ajustable pour réparer la valve
- ▶ **Epygon** – Valve mitrale artificielle mini-invasive mimant la valve physiologique
- ▶ **Artus** – Le premier sphincter urinaire artificiel ajustable pour les femmes et les hommes, facile à vivre au quotidien.

Marché et perspectives

- ▶ Un marché en **forte croissance** (TCAC > 10%) du au vieillissement de la population.
- ▶ **160M** de patients souffrent d'insuffisance mitrale et 96% ne reçoivent pas de traitements
- ▶ **420M** de patients souffrent d'incontinence urinaire

Technologie

1. Kalios (Réparation de la valve mitrale)



- ▶ Anneau extensible destiné à réduire l'insuffisance mitrale, ajustable en péri- et post-chirurgie
- ▶ Ajustement sous-cutané unique sur le rythme cardiaque sous anesthésie locale
- ▶ Évite une chirurgie réparatrice invasive complexe

2. Epygon (Remplacement de la valve mitrale)



- ▶ Le design physiologique restaure le flux sanguin naturel
- ▶ Réduit la charge de travail du ventricule gauche
- ▶ Procédure plus simple et plus courte
- ▶ Approche transcatéthéter

3. Artus (Sphincter artificiel)

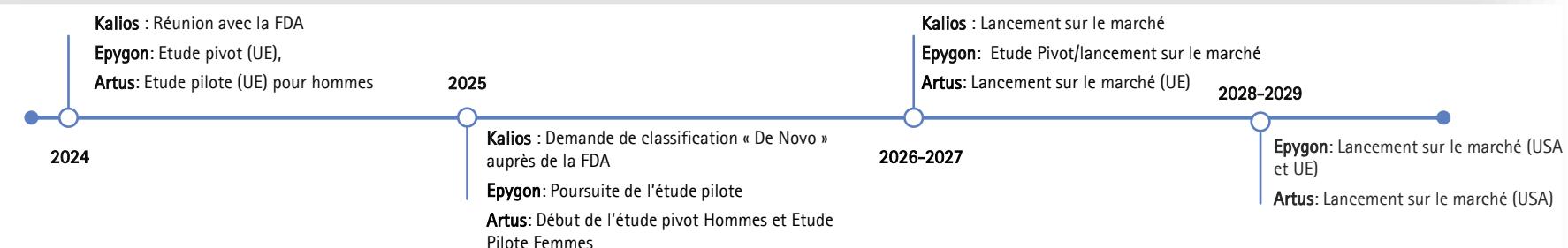


- ▶ Convient aux hommes et aux femmes
- ▶ Facile à implanter et facile à utiliser pour le patient (télécommande)
- ▶ Amélioration transformatrice pour le patient

Développements récents

Partenariat: En juin 2025, les actionnaires historiques d'Affluent Medical ont participé à un financement obligataire convertible de 5,4 millions d'euros afin de prolonger la trésorerie disponible jusqu'à la fin de l'année 2025. En juillet 2024, Affluent Medical a signé un accord avec Edwards Lifesciences concernant ses technologies de valve mitrale, avec un paiement initial de 15 millions d'euros.

- ▶ **Kalios** : 26 patients ont été inclus dans l'essai clinique visant à évaluer la sécurité et l'efficacité du produit. En septembre 2024, la FDA a donné un avis favorable sur cette approche et a indiqué qu'aucun patient supplémentaire ne serait requis pour finaliser l'essai clinique.
- ▶ **Epygon** : Excellente performance de la valve après 1 an de suivi. Recrutement en cours pour l'essai clinique pilote avec un objectif de 10 patients
- ▶ **Artus** : Etude Pilote terminée avec une amélioration de 87% de la réduction de fuites urinaires. L'étude pivot a démarré en juin 2025 avec un objectif recrutement de 60 patients. En parallèle, la phase pilote va démarrer chez les femmes.



Affluent Medical - Chiffres clés et équipes

Montant investi en cours % de parts de Truffle Capital	€65.75 M 59.96%
Date du 1^{er} investissement	February 2018
Taille du marché	9,5 Md€
Nombre d'employés	77
Nombre de brevets	35
IPO: 14/06/2021	Public - NYSE Euronext - Euronext Paris AFME - FR001333077
Analystes couvrant la valorisation	Portzamparc, TC ICAP, Gilbert Dupont
Valorisation au 30/06/2025	50 M€

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Michel THERIN	Président du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
Ellen ROCHE	Membre du conseil d'administration
Patrick COULOMBIER	Membre du conseil d'administration
Soad EL GHAZOUANI	Membre du conseil d'administration
LCEA, Vincent BOURGEOIS	Membre du conseil d'administration
Truffle Capital, Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Liane TEPLITSKY	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Sébastien LADET	Directeur Général
Christophe de VREGILLE	Directeur Financier
Benjamin RENAULT	Directeur du Développement
Frederica AZZIMONTI	Directeur Médical
François LABORDE	Directeur Chirurgical
Eric JAGUE	Directeur des affaires réglementaires
Claire ANDRE	Directeur de la qualité
Céline BUARD	Directeur Marketing
Mélanie CANTAL	Responsable des ressources humaines
Olivier BELAMY	Directeur de l'industrialisation
Pr. Nicolas BARRY DELONGCHAMPS	Directeur Général
Dr. Howard HERRMANN	Directeur Financier

ID Card

- Crée par Truffle : 2013
- Financement non-dilutif: 7,3 M €
- Stade de développement : Clinique
- Nombre de brevets : 17
- Taille de marché : 32 Mds € pour le cancer du sein

Gouvernance



Scott Filosi, Shawn M. Leland, Dominique Bridon, Vincent Dagommer, Cecile Bougeret

Partenariats



Thérapies de précision contre le cancer

Mission de l'entreprise

2 indications thérapeutiques principales :

- **Rupitasertib** – Traitement pour les patients atteints d'un type de cancer du sein muté
- **EVX 020** – Nouvelle génération de « molécules de charge » pour des anticorps-médicaments conjugués (ADC). Les ADC sont des molécules dirigées de façon spécifique contre les cellules cancéreuses

Marché et perspectives

- 2 produits en oncologie: **Rupitasertib** et **EVX 020**, offrant de multiples opportunités d'accord de licences, et protégés par une solide propriété intellectuelle
- Série B (objectif de 35M€) en cours pour **soutenir le plan de développement du rupitasertib**

Technologie

1. Rupitasertib

- Blocage sélectif d'une voie de signalisation cellulaire impliquée dans les mécanismes de résistance des tumeurs
- Potentiel « Best-in-Class » en combinaison avec d'autres molécules pour une action synergique, contre un type de cancer du sein muté
- Profil de sécurité favorable établi dans un essai clinique de phase 1 avec plus de 100 patients traités
- Multiples autres indications potentielles, en particulier dans les cancers du cerveau et de l'estomac

2. EVX 020

- Inhibiteur de KIF20A, une molécule surexprimée dans les cellules cancéreuses
- Molécule idéale pour être conjuguée à un anticorps, formant ainsi un ADC (Antibody-Drug Conjugates) de nouvelle génération

Développements récents

- **Rupitasertib** : Discussions avancées pour la mise en place d'un essai de combinaison du rupitasertib avec une molécule d'un grand groupe pharmaceutique pour le traitement du cancer du sein métastatique.
- **Entreprise et Gouvernance**: Scott Filosi a démissionné de son poste de Directeur Général, et reste néanmoins en charge des discussions avec le grand groupe pharmaceutique sur l'essai clinique de combinaison avec le rupitasertib. Alain Chevallier est nommé Directeur général par interim.



Evexta Bio - Chiffres clés & Equipe

Montant investi en cours	39,51 M€
% de parts de Truffle Capital	84,25%
Date du 1^{er} investissement	Décembre 2012
Taille du marché	32 Mds €
Nombre d'employés	3
Nombre de brevets	17

CONSEIL D'ADMINISTRATION	
Shawn M.LELAND	Président du conseil d'administration
Philippe POULETTY	Membre du conseil d'administration
Scott FILOSI	Membre du conseil d'administration
Dominique CAROUGE	Membre du conseil d'administration
DIRECTION DE L'ENTREPRISE	
Scott FILOSI	Directeur Général
Vincent DAGOMMER	Directeur Financier
Cécile BOUGERET	Directeur des Opérations
Martin OLIVIO	Consultant Marketing
Dominique BRIDON	Directeur Scientifique

Autres participations

Développement d'un système unique d'hémi-replacement de la valve mitrale transcathéter

- ▶ Les priorités stratégiques pour 2025 sont axées sur l'accélération des progrès cliniques et la sécurisation de la base financière pour la prochaine phase de croissance. Recherche de fonds en cours.
- ▶ Compte tenu de l'absence de percées majeures de l'entreprise et des besoins futurs importants en matière de R&D, l'investissement est provisionné à 100 %

Développement de matériaux utilisant des formulations luminescentes

- ▶ La société s'est vue ouvrir à son égard une procédure de liquidation judiciaire le 26 novembre 2024 par le tribunal de Nanterre sur cessation de paiements.

Avertissement

Cette présentation est destinée exclusivement à l'information des personnes à qui elle s'adresse.

Cette présentation est la propriété de la Société de gestion. En conséquence, ni cette présentation ni son contenu ne peuvent être reproduits, utilisés en tout ou en partie, ou divulgués par leurs destinataires à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal sans le consentement écrit préalable d'un membre de la Société de Gestion. En acceptant une copie de ce rapport d'activité, chaque investisseur existant de la Société auquel elle a été envoyée s'engage à ne pas la photocopier, la copier de toute autre manière ou en divulguer le contenu à un tiers autre qu'un conseiller juridique, financier ou fiscal, lui-même lié par une obligation de confidentialité, afin d'obtenir son avis sur cette offre de placement. Ces personnes sont soumises aux mêmes obligations de confidentialité que celles énoncées dans la présente Présentation. En recevant cette présentation, chaque destinataire accepte les restrictions susmentionnées et s'engage à retourner ou à détruire cette présentation si on lui en fait la demande ou s'il n'investit pas dans le Fonds.

Ce rapport d'activité est fourni à titre informatif uniquement et ne vise pas à influencer une décision d'investissement, celle-ci ayant déjà été prise.

Les investisseurs potentiels devraient fonder leur décision d'investissement exclusivement sur leur propre examen de la documentation du Fonds (c.-à-d. les règlements administratifs et la convention de souscription). Le contenu de cette présentation ne doit pas être interprété comme un conseil juridique ou fiscal fourni par la Société de gestion. Chaque investisseur potentiel devrait consulter ses propres conseillers sur les aspects juridiques, fiscaux, réglementaires et autres de la souscription, de la détention et de la cession des parts du Fonds.

Les estimations futures contenues dans la présente Présentation ont un caractère purement indicatif et reposent sur des hypothèses formulées par la Société de Gestion. Ces hypothèses sont incertaines de par leur nature même et il est possible qu'une partie ou la totalité d'entre elles ne se réalisent pas ou diffèrent de la réalité. La valeur des placements que le Fonds effectuera peut être augmentée ou diminuée à la hausse ou à la baisse au fil du temps. Les performances passées de la Société de gestion ne sont pas indicatives des performances futures.

Ce rapport d'activité est un document général et les informations qu'il contient sont susceptibles d'être mises à jour, révisées ou modifiées à tout moment. Toute souscription de parts du Fonds s'effectue exclusivement en vertu des règlements du Fonds et d'une convention de souscription.

Cette présentation n'est pas un document contractuel. Sauf indication contraire, les états financiers contenus dans la présente présentation sont publiés à la date du présent document et la diffusion de cette présentation n'implique pas que les informations qu'elle contient sont exactes à une date ultérieure à la date du présent document. Toutefois, la Société de Gestion a fait ses meilleurs efforts pour s'assurer que les informations contenus dans la présente Présentation proviennent de sources fiables à tous égards à la date du présent document et qu'il n'existe aucune information manquante susceptible d'affecter l'exactitude d'une déclaration contenue dans la présente Présentation qu'elle soit basée sur des faits ou sur une opinion.



62 rue de Miromesnil, 75008 Paris



T: +33 1 82 28 46 00

ri@truffle.com