

Aug 2026

FELIDAEFACTS & FIGURES

Pagina 2 - Factsheet

Pagina 3 - Insights

Pagina 4 - Structuur

Pagina 5 - Contact

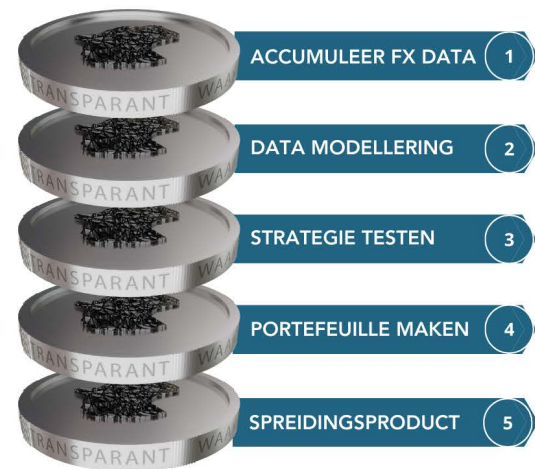


FACTSHEET

VOOR ONZE LEDEN | AUG

De Organisatie

Felidae is een Nederlands beleggingsfonds dat zich richt op actief handelen op de wereldwijde valutamarkt. Het doel van het fonds is om een consistente kapitaalgroei te realiseren, ongeacht de ontwikkelingen op de aandelen- en obligatiemarkten. Naast het streven naar financieel rendement, biedt Felidae ook een exclusief zakelijk netwerk voor haar deelnemers. Dit netwerk biedt unieke activiteiten die leiden tot wederzijds zakendoen. Felidae gelooft in de kracht van samenwerking en competitie. Onze wereldwijde community van getalenteerde handelaren gebruikt onze FX-data om winstgevende strategieën te modelleren. Hierbij streven we er voortdurend naar om elkaar te overtreffen. Na uitgebreid testen implementeren we deze strategieën in onze portfolio, mits de correlatie gunstig is. Zo bieden wij onze investeerders naast de bestaande beleggingen een uniek spreidingsproduct voor de portefeuille.



Fondsgegevens

Juridisch	Fonds voor Gemene Rekening
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigendom Felidae Fonds
Beheerder	Felidae B.V.
Administrateur	Bolder
Broker	IG Markets
Bank	Rabobank
Minimale Investing	€250.000

ISIN	NL0015476912
Vestiging	Nederland
Administratie Fee	1%
Management Fee	2%
Performance Fee	15%
Min. Termijn	12 maanden

Portfolio Update

De maand augustus is afgesloten met een netto rendement van +1.73%. Zoals vermeld in het vorige verslag hebben wij gewerkt aan het verlagen van de correlatie binnen de portefeuille. Inmiddels zien wij daar direct de eerste positieve effecten van.

Benchmark

WIHFI is onze benchmark index die de maandelijkse prestatie van 3351 hedgefonds wereldwijd weerspiegelt.

Felidae Series A

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Felidae	Benchmark
2026	+1.65%	-3.31%	+0.07%	+0.69%	-1.19%	-2.22%	-0.72%	+1.73%						
2025	+1.90%	-1.07%	+0.86%	-0.44%	+0.67%	-0.66%	-0.43%	-0.37%	+7.47%	+2.50%	+1.29%	+2.24%	14.52%	11.18%
2024	-1.50%	-2.33%	+5.86%	-0.52%	-0.92%	-1.88%	+2.91%	+0.91%	+0.88%	+4.62%	+1.06%	+1.36%	5.62%	10.16%
2023	-2.71%	-1.08%	-0.78%	1.66%	-1.83%	-1.37%	-1.56%	-3.25%	-1.12%	-3.44%	-0.15%	+0.72%	-14.10%	9.27%
2022	2.54%	-1.95%	2.30%	4.59%	0.06%	2.55%	0.69%	-7.08%	-1.71%	0.73%	0.84%	-6.22%	-1.24%	-3.33%
2021	--	--	--	--	--	--	-0.94%	-1.08%	2.21%	-0.42%	0.71%	-3.69%	-3.33%	11.38%
2020	18.69%	-3.67%	-0.97%	-1.27%	0.93%	-1.87%	0.97%	1.15%	0.56%	1.43%	-0.14%	6.02%	17.22%	16.50%
2019	2.73%	1.99%	1.05%	-1.22%	0.13%	4.12%	3.29%	-5.97%	1.03%	7.84%	2.59%	4.92%	22.20%	9.80%
2018	0.14%	9.99%	6.74%	0.62%	0.79%	3.83%	8.28%	6.55%	0.61%	7.53%	0.44%	0.51%	56.02%	-2.96%
2017	6.77%	2.35%	2.32%	0.58%	0.36%	3.10%	4.29%	4.08%	1.71%	1.01%	0.82%	2.18%	29.56%	10.53%

**Resultaten zijn netto, na aftrek van beheerkosten, inschrijfkosten en eventuele prestatievergoeding. De eerste zes maanden van 2021 waren volledig gericht op de opzet van Series A; vanaf juli 2021 is Series A publiek toegankelijk voor nieuwe investeerders. Rendementen worden gecumuleerd weergegeven en zijn gebaseerd op de ontwikkeling van de netto-inventariswaarde (NAV).

***Vanaf Mei 2026 is de performance fee verlaagd van 33% naar 15%.



De Australische dollar was de hardste stijger in augustus en wist tegenover de rest van de markt 1.89% in waarde te stijgen. De yen verloor de meeste waarde en leverde -1.33% in.

De Amerikaanse rente

De Amerikaanse economie draait nog steeds behoorlijk goed, maar het beleid van overheid en centrale bank geeft weinig duidelijke richting. Amerikaanse minister van Financiën Scott Bessent vindt dat de Amerikaanse rente hoger ligt dan nodig. De Amerikaanse economie groeit nog steeds redelijk sterk maar de inflatie blijft hardnekkig. Alleen dat al maakt een rente van boven de 4.5% op tienjarige staatsobligaties niet zo vreemd.

Het probleem zit bij de inflatie. Die ligt nog te hoog en er zijn nog weinig duidelijke tekenen dat de onderliggende prijsdruk echt snel afneemt. Daar komen nog andere factoren bij: hoge begrotingstekorten, minder binnenlandse besparingen en minder buitenlands geld dat richting Amerikaanse obligaties stroomt.

Dit roept de vraag op of de rente nou echt te laag ligt.

Wanneer grijpt de Fed in

De Fed helpt de rente nu nog behoorlijk laag te houden doordat ze zelf enorm veel Amerikaanse staatsobligaties bezit. Tijdens de Fed speech in juli was de boodschap duidelijk: inflatie moet terug naar 2%, en als dat niet snel genoeg gebeurt, moet de Fed ingrijpen. De markt nam die boodschap serieus. Inmiddels wordt de kans op een renteverhoging in september op ongeveer twee derde geschat.

Dit is dus overduidelijk een conflict tussen het Witte Huis en de Amerikaanse centrale bank, de Fed. De onzekerheid die dit oproept is terug te zien in de bewegingen van de Amerikaanse dollar. Een richting is moeilijk te vinden.

De Amerikaanse economie doet het nog steeds beter dan veel andere grote economieën. Maar Europa en Japan laten de laatste tijd juist vaker positieve verrassingen zien. Ook qua beleid lijken de drie grote regio's, de VS, Europa en Japan, steeds meer op elkaar. Overheden geven relatief makkelijk geld uit, terwijl centrale banken juist langzaam richting hogere rentes bewegen. Dit zorgt voor wrijving want hogere rentes in de toekomst betekent ook een hoger rentebonnetje voor de staat.

Omdat er nog zoveel tegenstrijdige signalen zijn, verwachten we voorlopig geen duidelijke grote trend in de dollar.

Ontwikkelingen binnen de organisatie

Wat ons opvalt is dat onze portfolio steeds beter opgewassen is tegen een zijwaartse of onzekere markt. In augustus waren er serieuze bewegingen in de Japanse yen en Britse pond en hier heeft de Felidae portfolio mooi op kunnen inspelen en een positief resultaat kunnen draaien.

Beleggen in de valutamarkt

De unieke visie van Felidae

Een transparante structuur

```
graph LR; subgraph "01 Participanten"; P[Participanten]; end; subgraph "02 Stichting Juridisch Eigendom"; P -- Bolder --> SJE[Stichting Juridisch Eigendom]; SJE -- Rabobank IG --> FV[Fondsvermogen]; FV -- "BDO, bolder" --> FV; end; subgraph "03 Fondsvermogen"; FV; end; subgraph "04 Felidae B.V. Fondsbeheer"; FV -- "Beheerovereenkomst" --> FB[Felidae B.V.]; FV -- "Bewaarovereenkomst" --> FB; end;
```

The diagram illustrates the structure of the Felidae B.V. fund. It is divided into four main sections:

- 01 Participanten**: The starting point of the fund.
- 02 Stichting Juridisch Eigendom**: The legal entity that manages the fund. It is connected to the participants via **Bolder** and to the fund assets via **Rabobank IG**. A red line with a lock icon connects the participants to the fund assets, indicating a restricted flow.
- 03 Fondsvermogen**: The fund assets, which are managed by **BDO** and **bolder**.
- 04 Felidae B.V. Fondsbeheer**: The fund management, which is connected to the fund assets via **Beheerovereenkomst** (Management Agreement) and **Bewaarovereenkomst** (Custody Agreement).

CONTACT

MANAGEMENT | WAAKZAAMHEID | VEILIGHEID | TRANSPARANTIE



Joost Cardol
joost@felidae.nl
+31 6 48213845



Max Nieveld
max@felidae.nl
+31 6 52840010



Marcel Kiveron
marcel@felidae.nl
+31 6 54262666



Bas Blancke



Rubin Mesu



Nico Schirmmacher

Disclaimer

Dit rapport is opgesteld en gepubliceerd door FELIDAE. De analyse hierin is gebaseerd op aannames en data. Verschillende aannames kunnen leiden tot materieel verschillende resultaten. Hoewel alle informatie en meningen in dit document zijn verkregen uit bronnen die betrouwbaar en te goeder trouw worden geacht, wordt geen garantie of verklaring, expliciet of impliciet, gegeven over de nauwkeurigheid of volledigheid ervan. Alle informatie en meningen kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. Dit document mag niet worden gereproduceerd of verspreid zonder voorafgaande toestemming van FELIDAE. De organisatie is niet aansprakelijk voor enige claims of rechtszaken van derden die voortvloeien uit het gebruik of de verspreiding van dit document. Dit rapport is uitsluitend voor verspreiding onder omstandigheden die zijn toegestaan volgens de toepasselijke wetgeving.

Felidae B.V. is geregistreerd bij de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM) als AIFM (Alternative Investment Fund Manager) conform het AIFMD-registratieregime van artikel 2:66a Wft Fonds ID: 50025591.