

Nov 2025

FELIDAE FACTS & FIGURES

Pagina 2 - Factsheet

Pagina 3 - Insights

Pagina 4 - Structuur

Pagina 5 - Contact

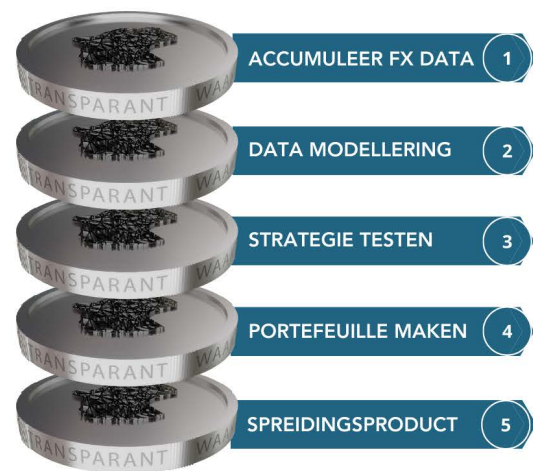


FACTSHEET

VOOR ONZE LEDEN | November

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	ISIN	NL0015476912
Juridisch Eigenaar	Stichting Juridisch Eigendom Felidae Fonds	Vestiging	Nederland
Beheerder	Felidae B.V.	Administratie Fee	1%
Administrateur	Bolder	Management Fee	2%
Broker	IG & Finalto	Performance Fee	33% high water mark
Bank	Rabobank	Min. Termijn	12 maanden
Minimale Investing	€250.000		

Portfolio Update

De maand november is afgesloten met een netto rendement van 1.29%. Dit brengt het netto jaar resultaat naar de dubbele cijfers.

Benchmark

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

Felidae Series A

Jaar	Jan	Feb	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Felidae	Benchmark
2025	+1.90%	-1.07%	+0.86%	-0.44%	+0.67%	-0.66%	-0.47%	-0.37%	+7.47%	+2.50%	+1.29%			
2024	-1.50%	-2.33%	+5.82%	-0.52%	-0.97%	-1.88%	+2.93%	+0.97%	+0.86%	+0.02%	+1.06%	+1.30%	5.76%	10.10%
2023	-2.77%	-1.08%	-0.78%	1.66%	-1.83%	-1.37%	-1.56%	-3.25%	-1.12%	-3.44%	-0.15%	+0.72%	-14.97%	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%	-4.22%	-0.65%	-3.33%
2021	**	**	**	**	**	**	-0.94%	-1.08%	2.21%	-0.42%	0.71%	-3.69%	-3.21%	11.38%
2020	16.09%	-3.67%	-0.97%	-1.27%	0.93%	-1.87%	0.97%	1.15%	0.56%	1.43%	-0.14%	4.02%	17.23%	14.58%
2019	2.75%	1.99%	1.65%	-1.22%	0.13%	4.12%	3.29%	-5.97%	1.03%	7.04%	2.55%	4.92%	22.28%	9.80%
2018	0.14%	9.99%	6.74%	0.62%	0.79%	3.83%	6.28%	6.55%	6.61%	7.53%	0.44%	6.51%	56.02%	-2.96%
2017	6.77%	2.35%	2.32%	0.58%	0.36%	3.10%	4.29%	4.09%	1.71%	1.01%	0.82%	2.18%	29.56%	10.53%

**Resultaten zijn nettoresultaten NA aftrek van beheerkosten, inschrijfkosten en prestatievergoeding. De eerste 6 maanden van 2021 zijn volledig gericht op de opzet van de series A., vanaf juli 2021 is deze series publiek toegankelijk voor nieuwe investeerders.

INSIGHTS

VOOR ONZE LEDEN | NIEUWS VAN NOV

Joost Cardol, Max Nieveld

Felidae Investment Partners



De Britse pond was de hardste stijger in november en wist tegenover de rest van de markt 0.66% in waarde te stijgen. De Japanse yen verloor de meeste waarde en leverde -1.37% in.

De Amerikaanse dollar in 2025

De wereld keek in 2025 naar twee munten die het verhaal vertelden: de dollar en de euro. In de VS verraste de groei in het voorjaar positief; het officiële bbp voor het tweede kwartaal kwam uit op 3.8% op jaarbasis. Richting het najaar bleef de economische data voor het derde kwartaal stevig — een signaal dat de economie beter standhield dan begin dit jaar werd gevreesd.

Tegelijk schoof het Amerikaanse rentebeleid een duidelijke fase in. De Federal Reserve verlaagde de rente dit jaar meerdere keren en zette in december de bandbreedte op 3.50–3.75%, met daarbij de boodschap dat het nu even tijd is om de effecten af te wachten. Dat pauzesignaal kwam temidden van ruis in de data en interne verdeeldheid, wat de markt gevoelig hield voor elk nieuw cijfer over groei en prijzen. Voor de dollar betekende dit dat tot dusver, 2025 een zwak jaar was.

AI een bubbel of de toekomst?

De AI-hausse kleurde ook het dollarverhaal. Zolang bedrijven massaal investeren in cloud, chips en datacenters, stroomt kapitaal richting de VS en blijven winstverwachtingen hoog—een mix die de dollar doorgaans ondersteunt via hogere aandelenkoersen en repatriatiestromen. Tegelijk hangt boven de markt het risico dat AI-waarderingen te ver zijn vooruitgelopen.

In zo'n scenario kan een correctie twee kanten op werken: eerst een typische “risk-off” reflex die de dollar kortstondig juist versterkt als veilige haven, gevolgd door een zachtere fase waarin lagere investeringen en afkoelende groei de Fed richting ruimere financieringscondities duwen en de dollar op middellange termijn verzwakken.

De handelsoorlog vormt intussen de ruis op de AI-lijn. Exportcontroles op geavanceerde chips en apparatuur, hogere tarieven en strengere dataregels duwen bedrijven richting “friend-shoring” en gesplitste toeleveringsketens. Korte termijn kan dat juist geld naar de VS trekken—denk aan extra investeringen in binnenlandse chipproductie en datacenters—wat via hogere kapitaalstromen steun geeft aan de dollar. Maar de keerzijde is dat fragmentatie de kosten opdrijft, afzetmarkten verkleint en innovatie vertraagt, terwijl tegenmaatregelen van handelspartners de winstvooruitzichten van Amerikaanse tech drukken.

Ontwikkelingen binnen de organisatie

De nieuwe strategieën die sinds begin november de testfase in zijn gegaan blijken zijn vruchten af te werpen. De resultaten worden nauwlettend gevolgd en de kapitaalallocatie wordt gelijkmatig verhoogd. De handel binnen de Felidae portfolio wordt zoals altijd halverwege december beëindigd voor het jaar en we kunnen nu al stellen dat we een enorm mooi jaar hebben neergezet. Een uitgebreide update volgt in januari 2026.

STRUCTUUR

MANAGEMENT | WAAKZAAMHEID | VEILIGHEID | TRANSPARANTIE



Beleggen in de valutamarkt

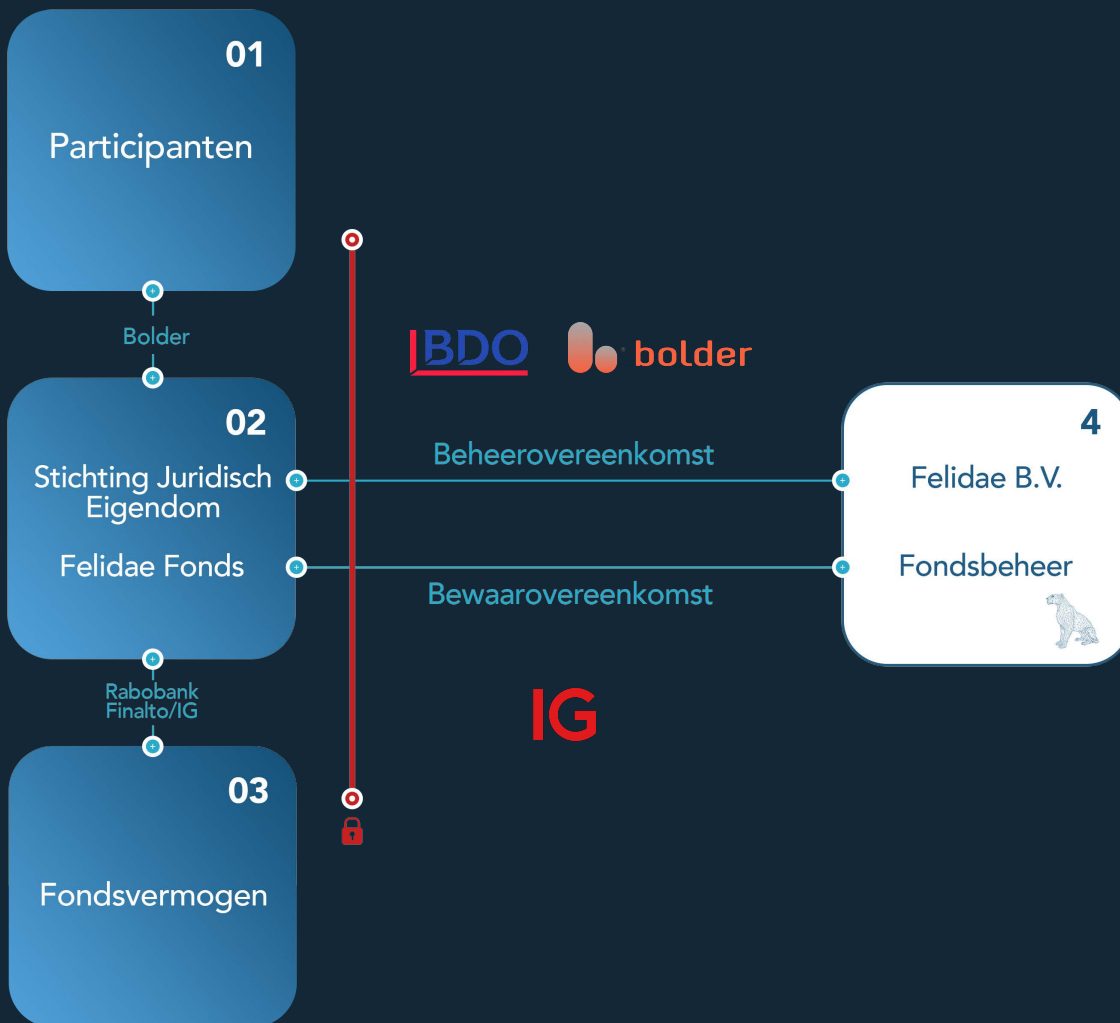
Beleggen in 's werelds meest liquide valutaparen, ook wel foreign exchange (FX) genoemd, is een alternatieve beleggingsvorm die door risicospreiding stabiliteit en veiligheid biedt binnen uw beleggingsportefeuille.

De unieke visie van Felidae

Felidae is gebouwd op samenwerking en competitie. Door het creëren van een wereldwijde community van top-handelaren kunnen wij nu sneller handelsalgoritmes ontwikkelen dan traditionele fondsen. Door het delen van FX-data hebben wij een competitie gebouwd waar alleen de beste algoritmes winnen. Na grondig testen voegen we succesvolle strategieën met gunstige correlatie toe aan onze portefeuille. Zo bieden we investeerders een unieke en diverse beleggingsoptie op de valutamarkt.

Een transparante structuur

Het Felidae Fonds heeft de structuur van een Fonds voor Gemene Rekening (FGR) naar Nederlands recht. Een FGR is een overeenkomst tussen de beheerder, de bewaarder en de participanten van het Fonds. Hierin staat dat de beheerder de gelden van de participanten belegt. Het totaal belegde fondsvermogen is echter ondergebracht in een stichting en staat op naam van Stichting Juridisch Eigendom Felidae Fonds. Hiermee is de stichting juridisch eigenaar en kan de beheerder alleen met gelden handelen op de valutamarkt en deze niet onttrekken aan het Fonds. Zo is er sprake van goede afscheiding en bescherming van de belegde gelden van de participanten.



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.