

April 2024

FELIDAE FACTS & FIGURES

Pagina 2 - Factsheet

Pagina 3 - Insights

Pagina 4 - Structuur

Pagina 5 - Contact

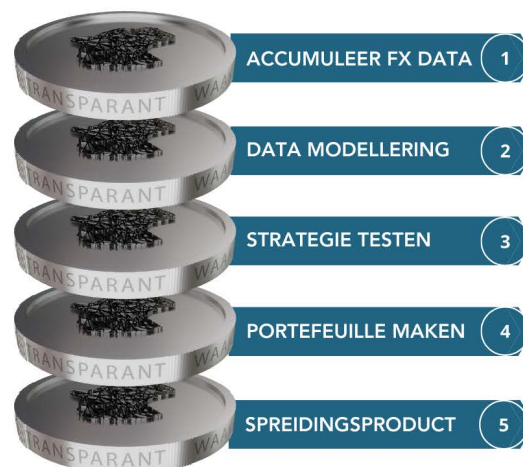


FACTSHEET

VOOR ONZE LEDEN | APRIL

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 Investering	€250.000		

Portfolio Update

De maand april werd afgesloten met een netto rendement van -0.52%. Door de beperkte activiteit op de valutamarkt waren er deze maand weinig kansen. We anticiperen echter op veranderingen later in dit kwartaal wegens de verwachte nieuws evenementen.

Benchmark

EHFI-251 is onze benchmark index die de prestatie van 2827 hedgefonds wereldwijd weerspiegelt. Felidae streeft naar jaarlijks meer rendement met minder risico.

Felidae Series A

Jaar	Jan	Feb	Maart	April	Mei	Juni	Juli	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Felidae	Benchmark
2024	-1.50%	-2.33%	5.82%	-0.52%										
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%	7.32%
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%	-4.78%
2021	**	**	**	**	**	**	-0.94%	-1.08%	2.21%	-0.42%	0.71%	-3.69%	-3.21%	1.50%
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%	13.60%
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%	9.88%
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%	-3.65%
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%	9.43%

**Resultaten zijn nettoresultaten NA aftrek van beheerkosten, inschrijfkosten en prestatievergoeding. De genoemde resultaten van 2017 tot en met 2020 zijn gerealiseerd vóór de start van het Felidae Fonds. De eerste 6 maanden van 2021 zijn volledig gericht op de opzet van het Felidae fonds. Vanaf Juli 2021 is het Felidae fonds publiek toegankelijk voor investeerders.

INSIGHTS

VOOR ONZE LEDEN | NIEUWS VAN APRIL

Joost Cardol, Max Nieveld

Felidae Investment Partners



De Amerikaanse dollar was de hardste stijger in april en wist tegenover de rest van de markt 1.70% in waarde te stijgen. De Japanse yen verloor de meeste waarde en leverde 4.00% in.

Amerikaans exceptionalisme neemt af

De Amerikaanse dollar was opnieuw de sterkste stijger, vanwege de terughoudendheid van de Federal Reserve om de rente te verlagen.

Daartegenover zakte de Japanse yen enorm, omdat de Bank of Japan publiekelijk zijn zorgen uitsprak over de zwakte van de yen. Er werd gesproken over mogelijke interventies vanuit de BoJ als deze zwakte aanhoudt. De uitzonderlijke economische positie van de VS neemt langzaam af. Hoewel in het vierde kwartaal van 2023 de groeicijfers van de VS uiterst positief waren en die van de Eurozone achterbleven, blijkt dat het Amerikaanse BBP in het eerste kwartaal van 2024 minder hard is gegroeid dan verwacht. Daarentegen lijken de Eurozone, het Verenigd Koninkrijk en Japan uit de recessie te komen met groeicijfers vergelijkbaar met die van de VS.

Aangezien de VS de leidende economische factor blijft, lijkt het erop dat de wereldwijde groei meer in lijn komt te liggen met die van de VS, wat een alom positieve ontwikkeling is.

Verschillende rentestanden

Ondanks dat de economische groei wereldwijd meer lijkt te stabiliseren, blijft het verschil in rentestanden groot. De inflatiecijfers uit de VS bleven tot en met april hoog en hoger dan verwacht. Fed-voorzitter Powell was niet bereid om renteverlagingen later dit jaar uit te sluiten, maar hij maakte ook duidelijk dat elke stap afhankelijk zou zijn van significante verbeteringen in de inflatie.

Dit suggereert dat de kans op een renteverlaging in 2024 steeds kleiner wordt. Ondertussen heeft de Europese inflatiedata over het algemeen verrast aan de lage kant, inclusief de meest recente gegevens van april, en dit zou ertoe kunnen leiden dat de Europese Centrale Bank als eerste de rente gaat verlagen in 2024. Dit zou het renteverskil vergroten en kunnen zorgen voor aanhoudende sterkte van de Amerikaanse dollar.

Ontwikkelingen binnen de organisatie

In april is er een kennisgeving uitgestuurd naar de deelnemers van het Felidae Fonds over een wijziging in het beleggingsuniversum van het fonds. Er is gekozen om geleidelijk over te gaan naar een hybride beleggingsstrategie, waarin wij naast traditionele valuta's meerdere producten willen toevoegen. Er is besloten om de digitale valutamarkt geleidelijk toe te voegen aan de Felidae portfolio, op dezelfde manier zoals wij dat doen met traditionele valuta's. Wij zien de unieke volatiliteit van de cryptomarkt als een kans om de portfolio te diversificeren. Onze 20-jarige dataset laat duidelijk zien dat de valutamarkt perioden van lage volatiliteit kent; met marktdiversificatie kunnen wij dit wellicht opvangen.

STRUCTUUR

MANAGEMENT | WAAKZAAMHEID | VEILIGHEID | TRANSPARANTIE



Beleggen in de valutamarkt

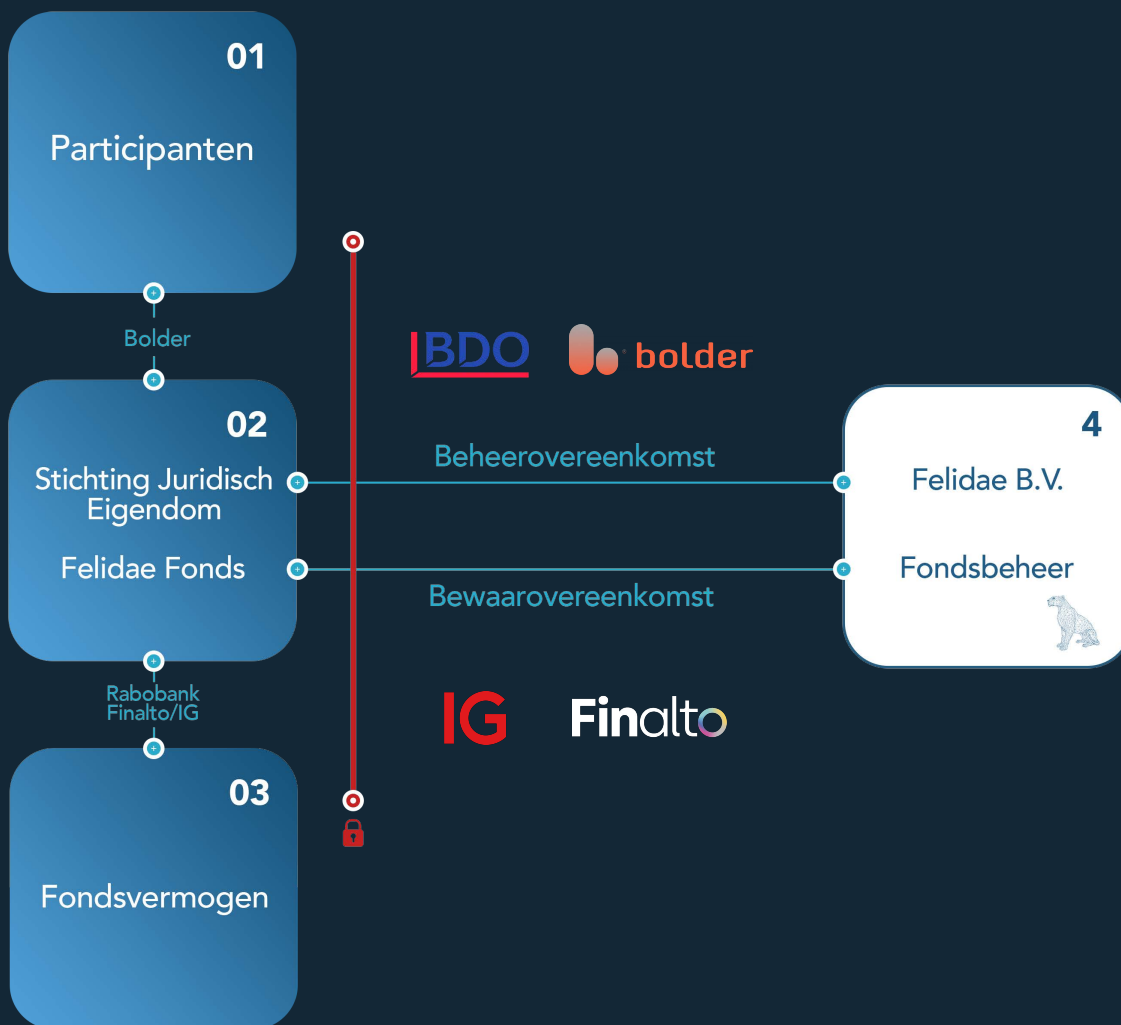
Beleggen in 's werelds meest liquide valutaparen, ook wel foreign exchange (FX) genoemd, is een alternatieve beleggingsvorm die door risicospreiding stabiliteit en veiligheid biedt binnen uw beleggingsportefeuille.

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.