

Pathfinder International Fund



该基金利用全球主题和套期保值，以创造优越的风险管理回报。我们集中投资于高质量、具有良好价值的公司。我们还管理全球主题风险，并利用风险管理来缓解下行波动。

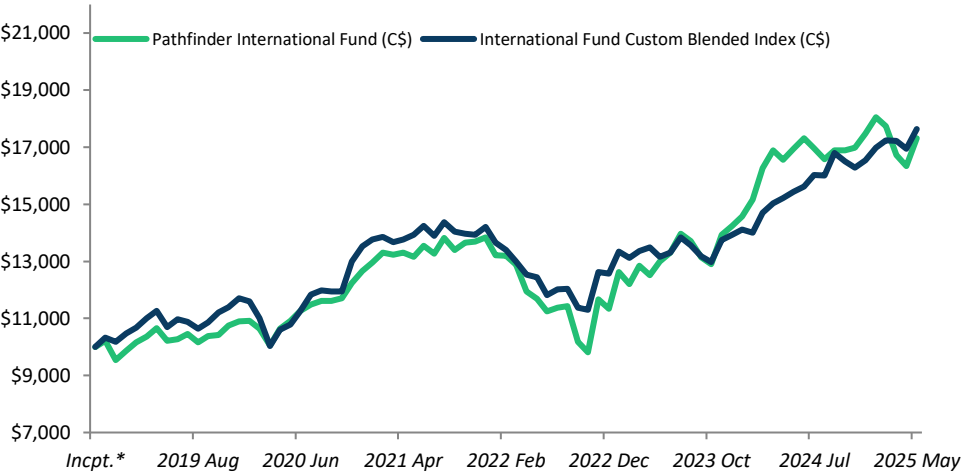
截至2025年5月31日的表现	1 个月	3 个月	今年至今	1 年*	3 年*	5 年*	Incpt.\$	成立以来
Pathfinder International Fund (C\$)	5.9	(2.4)	(0.9)	2.2	13.1	9.2	8.3	4.9
International Fund Custom Blended Index (C\$)	4.1	2.3	6.7	14.2	11.9	10.0	8.8	

历史表现 (%)	2025 今年至今	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018*
Pathfinder International Fund (C\$)	(0.9)	19.9	25.7	(18.1)	9.4	16.2	14.2	
International Fund Custom Blended Index (C\$)	6.7	17.1	10.8	(11.5)	4.9	15.7	15.0	

统计数据 (自成立日*)	投资组合	基准指数
统计与风险		
Beta	1.0	1.0
Standard Deviation	14.6	11.4
Historical VaR	(5.6)	(5.0)
Drawdown	(18.7)	(16.8)
Up Market Capture	98.1	100.0
Down Market Capture	101.3	100.0
回报效率		
Sharpe Ratio	0.5	0.6
Information Ratio	(0.1)	0.0
Var Adjusted	18.0	20.3
Alpha	(0.7)	0.0

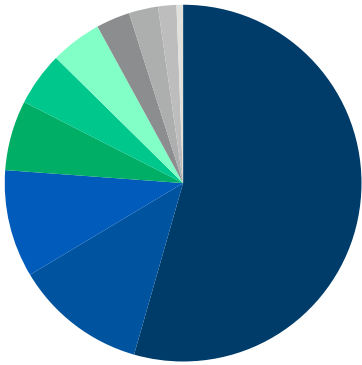
主要持股	Percent
Cash Balance	12.0%
Nvidia Corp Equity	9.7%
United States Government TBILL 03JUL2025	9.3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd. Eq	8.6%
Microsoft Corporation Equity	6.3%

成立以来\$10,000加币的增长



行业分配

- Information Technology: 54.4%
- 货币: 12%
- 固定债券: 9.7%
- Materials: 6.3%
- Communication Services: 4.9%
- Consumer Discretionary: 4.7%
- 工业: 3.1%
- 房地产行业: 2.6%
- 必需消费品: 1.7%
- 金融行业: 0.6%



Michael W.M. Rudd, CFA | Portfolio Manager
Fang Zhou, CFA | Portfolio Manager
Pathfinder Asset Management Ltd. | Equally Invested™
1450 - 1066 West Hastings Street | Vancouver, BC V6E 3X1
E info@paml.ca | T 604 682 7312 | www.paml.ca

§自2018年11月投资策略变更以来，Pathfinder International 基金的回报。

*所有回报均为时间加权并扣除费用后所得。Pathfinder International Fund的回报是根据C类Master系列提供的。初始和2014年的回报期包括自2014年11月基金设立起的2个月。大于一年的回报按年折算。Pathfinder International Fund custom blended Index 仅提供一般信息，不应被解释为您自身投资组合回报的基准。地理/资产配置 与板块 分配图表 之间 的 权重可能 由于多头 和 空头头寸 而不协调。Pathfinder International Fund 和 Pathfinder International Fund custom blended Index 的更多详情可应要求提供。

本出版物仅用于传递信息。不得将其视为投资指南，或作为购买或出售其中提及的任何证券的要约或招揽。作者采取了一切平常合理的预防措施，以确定本出版物所载信息是从相信可信赖的来源获得的，且用于总结和分析此类信息的程序是基于投资行业的经过批准的做法和原则。然而，市场力量潜在的投资价值会受到意外和突发变化的影响，数据的可用性在各个时期有所不同。因此，作者和Pathfinder均无法对本出版物中包含的信息、分析或观点的准确性或完整性，或其在任何特定情况下的有用性或适用性作出任何保证。您不应在本出版物的基础上进行任何投资或投资组合的评估或其他交易，而应首先咨询您的投资组合经理，后者可评估任何拟议投资或交易的所有相关细节。Pathfinder和作者不承担任何由于依赖或使用本出版物而导致的任何责任或任何损害或损失。

数据来源: 彭博 & Pathfinder Asset Management Ltd.