

North American Equity



我们管理以价值为基础的基本面专有投资组合，特别关注可持续现金流的质量、下跌风险管理和股息收益。我们的投资管理过程为公司完全专有，当中借鉴了加拿大资金管理专业人员几十年实施的价值管理传统。

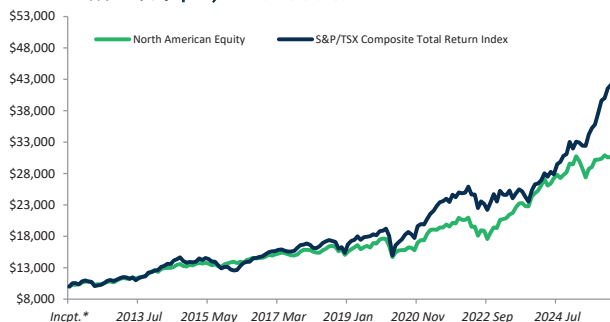
截至2026年3月31日的表现	1个月	3个月	今年至今	1年*	3年*	5年*	10年*	成立以来
North American Equity	(2.9)	(5.7)	(5.7)	0.2	11.4	8.7	7.5	7.6
S&P/TSX Composite Total Return Index	(4.3)	3.9	3.9	34.8	21.2	15.2	12.7	10.7

历史表现 (%)	2026 今年至今	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019*
North American Equity	(5.7)	4.0	18.5	28.7	(7.8)	20.3	(1.3)	17.1
S&P/TSX Composite Total Return Index	3.9	31.7	21.6	11.8	(5.8)	25.1	5.6	22.9

统计数据 (自成立日*)	投资组合	基准指数
统计与风险		
Beta	0.6	1.0
Standard Deviation	9.4	11.9
Historical VaR	(4.1)	(4.5)
Drawdown	(16.6)	(22.3)
Up Market Capture	34.0	100.0
Down Market Capture	79.5	100.0
回报效率		
Sharpe Ratio	0.7	0.8
Information Ratio	0.1	0.0
Var Adjusted	24.4	22.3
Alpha	0.6	0.0

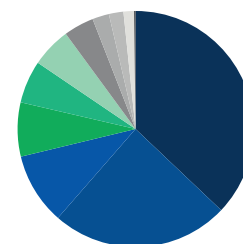
主要持股	Percent
United States Government TBILL 02APR2026	9.8%
Canadian Natural Resources Limited Equity	5.5%
Temenos Ag Equity	5.4%
Alphabet Inc Equity CLS C	5.2%
S&P Global Inc Equity	4.4%

成立以来\$10,000加币的增长



行业分配

- Information Technology: 37.1%
- 金融行业: 24.3%
- 固定债券: 9.8%
- 工业: 7.4%
- Health Care: 5.8%
- Energy: 5.5%
- Materials: 4.1%
- 必需消费品: 2.3%
- Communication Services: 2%
- Consumer Discretionary: 1.5%
- 货币: 0.2%



Michael W.M. Rudd, 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

*所有回报均为时间加权并扣除费用后所得。初始和2011年的回报率包括自2011年10月基金设立起的3个月。大于一年的回报按年折算。标准普尔/多伦多证券交易所指数Composite_Total_Return_Index(Cs)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。以上提供的图示基于Pathfinder董事会主席拥有的实际客户账户，不包含历史头寸、现金流或其他Pathfinder投资授权或产品。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Core: Equity (股权) 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可信可靠的来源获得的，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.