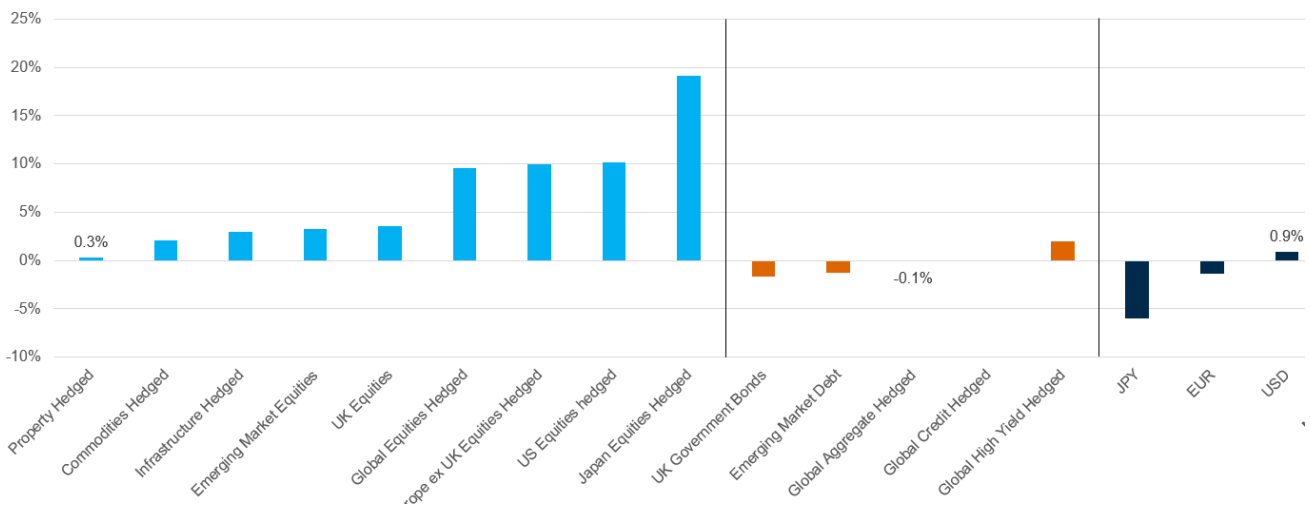


Cydbwyllgor Llywodraethu - Crynodeb o Berfformiad Ch1 2024 PPC

Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Cododd ecwitis byd-eang tra gostyngodd marchnadoedd incwm sefydlog yn chwarter cyntaf 2024. Ar gyfer ecwitis, parhaodd y rali ar ddiwedd y flwyddyn i'r flwyddyn newydd gan wthio mynegai meincnod yn yr UDA, Ewrop a Siapan i'r cyfraddau uchaf erioed. Cafodd sentiment ei hybu gan ganlyniadau enillion cryf, optimistiaeth ynghylch technoleg sy'n ymwneud â deallusrwydd artifisial (AI) a'r disgwyliadau o doriadau mewn cyfraddau llog. Er hynny, cryfaodd doler yr UDA yn erbyn y mwyafrif o arian cyfred wrth i fuddsoddwyr wynebu'r posibilrwydd o lai o doriadau na'r hyn a ddisgwyliwyd yn wreiddiol o ganlyniad i economi fywiog yr UDA. O fewn incwm sefydlog, perfformiodd enillion uchel yn well nag asedau o safon buddsoddi, gyda dyhead i gymryd risg yn gyrru'r farchnad. Cododd prisiau olew yn ystod pryderon geo-wleidyddol parhaus yn y Dwyrain Canol ac Wcraïn. Fe wnaeth y Federal Reserve, Banc Canolog Ewrop a Banc Lloegr (BoE) i gyd adael y cyfraddau llog yr un fath, yn ôl y disgwyl. Mewn cymhariaeth, daeth Banc Siapan ag wyth mlynedd o gyfraddau llog negyddol i ben gyda'i gynnydd cyntaf mewn cyfradd mewn 17 mlynedd.

Perfformiad dosbarth ased - y Chwarter hyd Heddiw (Mawrth) 2024



Meincnodau : Global equity hedged (MSCI World ACWI), UK equity (FTSE All Share), US equity hedged (Russell 1000 Net GBPH), Europe ex UK equity (MSCI Europe ex UK Equity Net GBPH), Japan equity (TOPIX Net GBPH), Emerging equity (MSCI Emerging Markets Net), Global HY bonds (BofAML Global High Yield 2% Constrained Index), EMD LC (JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index), Global credit hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index), Global aggregate hedged (Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index GBPH), UK Government Bonds (ICEBofAML UK Gilts All Stocks (GB), Property hedged (FTSEEPRA Nareit Dev Re GBP)

Cronfa Dwf Ecwiti Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	8.0	16.3	11.1
Net	7.9	15.8	10.7
Mynegai Net MSCI AC World	9.2	20.6	12.3
Gwarged enillion (gros)	-1.2	-4.3	-1.1
Gwarged enillion (Net)	-1.3	-4.8	-1.6

Dyddiad Cychwyn: 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Er iddi gyhoeddi enillion cadarnhaol cadarn, bu'r gronfa ar ei hôl hi o ran y meincnod dros y chwarter. Cafodd y farchnad ei harwain gan dwf, ansawdd a'r dechnoleg a adlewyrchwyd yn enillion Nvidia, Microsoft, Meta ac Amazon. Bu i'r steiliau gwerth danberfformio gan wneud enillion 6.1% Pzena fel y tan-berfformiwr perthnasol mwyaf. Fe wnaeth Baillie Gifford (8.8%) a Veritas (9.1%) danberfformio'n gymedrol.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	9.1	20.4	13.3
Net	8.9	19.9	12.9
Mynegai Net MSCI AC World	9.2	20.6	12.2
Gwarged enillion (gros)	-0.1	-0.2	1.0
Gwarged enillion (Net)	-0.3	-0.7	0.7

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Yn ystod y chwarter, roedd gogwydd y Gronfa at werth a chapiau bach yn rhwystr. Ar lefel sector, dewis stociau mewn gwasanaethau cyfathrebu oedd y prif gyfrannwr cadarnhaol i enillion, yn enwedig gorbwysiad i Meta. Mewn nwyddau dewisol defnyddwyr, roedd tanbwysiad i Tesla yn gyfrannwr nodedig. Bu'r dewis mewn cyfleustodau hefyd o gymorth. Mewn deunyddiau, roedd gorbwysiad i Antofagasta yn gadarnhaol. Fodd bynnag, bu dewis stociau mewn technoleg gwybodaeth yn rhwystr i ddychweliadau perthnasol. Er bod tanbwysiad i Apple wedi bod o gymorth, tynnodd gorbwysiadau i Adobe, Samsung Electronics a Sunny Optical Tech oddi wrth hynny. Mewn enwau lled-ddargludyddion, cafodd tanbwysiad i Nvidia, y gwneuthurwr asglodion (chipmaker), ei gosbi tra bu daliadau yn TSMC a Micron Technology o fudd. Mewn manau eraill yng ngofal iechyd, bu gorbwysiadau i HCA

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	8.3	-	15.3
Net	8.2	-	14.9
Mynegai Net MSCI AC World	9.2	-	19.1
Gwarged enillion (gros)	-0.9	-	-3.8
Gwarged enillion (Net)	-1.0	-	-4.1

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Mehefin 2023

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP + 1.5% y flwyddyn

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm enillion (cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf) o'r hyn sydd gyfwerth â Mynegai Cyfanswm Dychweliad Net MSCI AC World GBP + 1.5% y flwyddyn, net o ffioedd, dros gyfnod treigl o bum mlynedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth stociau elw dididend uchel ac isafswm anwadalrwydd danberfformio. Mewn sectorau, y gwasanaethau technoleg a chyfathrebu oedd y perfformwyr gorau oherwydd bod canlyniadau cryf gan gwmnïau technoleg mawr yn yr UDA ac optimistaeth ynghylch potensial AI wedi gwthio cyfranddaliadau yn uwch. Fe wnaeth enwau mewn elfennau ariannol, ynni a diwydiannol yn dda hefyd. I'r gwrthwyneb, roedd eiddo tirol ar ei hôl hi gan fod cyfraddau wedi aros yn uwch yn hirach, ac fe wnaeth stociau mewn cyfleustodau hefyd gael trafferthion.

Bu tuedd y Gronfa at gapiau bychan ac oddi wrth fomentwm yn rhwystr. Mewn sectorau, bu'r dewis o fewn gwasanaethau cyfathrebu a nwyddau dewisol defnyddwyr yn aneffeithiol. Bu tanbwysiad i Nvidia, gwneuthurwr asglodion yn yr UDA, hefyd yn ddifriwr allweddol. Fodd bynnag, bu tanbwysiadau i Apple a Tesla, cwmnïau capiau mawr yn yr UDA, o fudd.

Sylwadau ar y Gronfa Marchnadoedd Datblygol

Dros y chwarter, Tsieina oedd y wlad â'r perfformiad gwanaf gan arwain y mynegai yn is. Cafodd y farchnad ei heffeithio'n drwm gan allbynnau buddsoddwyr tramor ymysg sentiment buddsoddwyr negyddol ynglŷn â chryfder yr economi, yn enwedig y sector eiddo. Fe wnaeth The People's Bank of China sawl toriad ar gyfraddau llog lletya yn ystod y cyfnod ymysg galw domestig "annigonol" a mwy o hylifedd i'r system fancio drwy ei gyfleuster benthyca tymor canolig. Fe wnaeth twf economaidd gyd-fynd â thargedau'r llywodraeth ond roedd yn is na disgwyliadau dadansoddwyr, tra parhaodd pwysau dadchwyddiant.

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	4.1	4.7	-2.7
Net	3.7	3.9	-3.3
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%	3.7	7.4	-1.3

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: Mynegai Net Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5% y flwyddyn.

Amcan: Cyflawni adbrisiant cyfalaf, yr hyn sydd gyfwerth â Mynegai Net Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5% y flwyddyn, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Roedd amlygiad y Gronfa i fomentwm yn gadarnhaol. Roedd dewis stociau effeithiol ar draws sawl gwlad yn yrrwr perfformiad allweddol perthnasol. Roedd hyn ar ei gryfaf yn Ne Corea (technoleg gwybodaeth, elfennau ariannol) ac yn fwy eang mewn technoleg gwybodaeth. Fodd bynnag, roedd dewis stociau yn negyddol yn Tsieina mewn chwarter gwan ar gyfer Bin Yuan, y rheolwr arbenigol. Mewn llefydd eraill, roedd gorbwysiad i Frasil a thanbwysiad i Daiwan yn negyddol, ond fe wnaeth dewis stociau yn y marchnadoedd hyn leddfau rhai o'r effeithiau dyrannu negyddol.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Dechreuodd chwarter cyntaf 2024 gydag ecwitis y DU yn tanberfformio oherwydd pryderon ynghylch chwyddiant ystyfnig ac economi disymud. Fodd bynnag, cryfhaodd y farchnad yn hwyrach yn y chwarter gan berfformio'n well na'r holl farchnadoedd eraill ym mis Mawrth. Er gwaethaf gostyngiad sydyn mewn gwerthiannau siopau ym mis Ionawr, y cwmp mwyaf ers bron i dair blynedd, datgelodd data newydd fod yr economi wedi tyfu 0.2% ym mis Ionawr, a gafodd ei yrru'n bennaf gan gynydd mewn gweithgarwch yn y sector gwasanaethau. Cefnogodd hyn farn BoE y byddai'r dirwasgiad yn ail hanner 2023 yn isel. Ym mis Mawrth, cafodd sentiment hwb pellach gan chwyddiant gwannach a throad goddefol canfyddedig gan BoE wrth iddo beidio â newid cyfraddau. Gostyngodd chwyddiant i 3.4% FI ar FI ym mis Chwefror, i lawr o ffigyrau digyfnewid mis Ionawr o 4.0%, gan nodi'r isaf mewn dros ddwy flynedd ac yn is na rhagolygon y farchnad o 3.5%.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti'r DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	4.6	10.5	5.1
Net	4.5	10.1	4.7
FTSE All Share	3.6	8.4	5.2
Gwarged enillion (gros)	1.0	2.1	-0.1
Gwarged enillion (Net)	0.9	1.7	-0.5

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: Mynegai FTSE All-Share

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Roedd tuedd y Gronfa at stociau momentwm yn ffafriol. Mewn sectorau, fe wnaeth dewis stociau mewn gwasanaethau ariannol a chyfathrebu gyfrannu'n gadarnhaol. Roedd tanbwysiad at, a'r dewis stociau, mewn deunyddiau hefyd yn fanteisiol. Fodd bynnag, bu'r tanbwysiad i BAE Systems mewn elfennau diwydiannol a gorbwysiad i Monysupermarket.com Group mewn gwasanaethau cyfathrebu, yn rhwystr.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Gwerthwyd bondiau'r Llywodraeth yn dilyn penderfyniad Banc Lloegr (BoE) i beidio â newid cyfraddau yn ei gyfarfod mis Chwefror, gan ddweud ei fod angen mwy o dystiolaeth y byddai chwyddiant yn dal i ostwng ac aros ar y lefelau targed cyn gostwng cyfraddau. Yn ddiweddarach yn y mis, dywedodd Andrew Bailey, llywodraethwr BoE, nad oedd angen i dwf pris gyrraedd y targed o 2.0% cyn i'r banc benderfynu torri cyfraddau ond ychwanegodd ei fod eisiau mwy o dystiolaeth o gynnydd mewn chwyddiant gwasanaethau, twf cyflogau a chyflwr y farchnad lafur. Er na newidiwyd cyfraddau ym mis Mawrth, cafwyd troad goddefol amlwg gan y banc canolog, sy'n dangos efallai na fyddai'r toriadau ar gyfraddau ymhell o'u lle. Yn ogystal, cafwyd newyddion i'w groesawu yn y data chwyddiant diweddaraf, a ddangosodd bennawd chwyddiant o 3.4% ym mis Chwefror, i lawr o 4.0% ym mis Ionawr. Dyma'r isaf ers dros ddwy flynedd a oedd hefyd yn is na rhagolygon y farchnad o 3.5%. Disgynnodd chwyddiant craidd i 4.5% o 5.1%. Mewn man arall, fe wnaeth Fitch Ratings uwchraddio rhagolygon credyd sofran y wlad o negyddol i sefydlog ym mis Mawrth oherwydd risgiau polisi economaidd gwannach. Fe wnaeth hefyd ragweld lleihad yn niffyg cyffredinol y llywodraeth.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-0.9	1.8	-2.2
Net	-0.9	1.5	-2.5
FTSE Mynegai Bondiau World Gvt (GBP Hedged)	-0.4	2.0	-3.3
Gwarged enillion (gros)	-0.5	-0.3	1.1
Gwarged enillion (Net)	-0.6	-0.5	0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: FTSE Mynegai Bondiau World Government (GBP Hedged)

Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na FTSE Mynegai Bondiau World Government (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth enillion bondiau'r Llywodraeth gynyddu'n fras ar draws Ionawr a Chwefror, wrth i fuddsoddwyr leddfu eu brwdfrydedd yn dilyn rali fawr ar ddiwedd 2023, cyn mynd yn is ym mis Mawrth. Roedd buddsoddwyr yn wynebu'r posibilrwydd o lai o doriadau ar gyfraddau yn 2024 na'r hyn a ddisgwyliwyd i ddechrau oherwydd economi fywiog yr UDA, gyda data cyflogaeth cadarn a chwyddiant uwch na'r disgwyl. Fe wnaeth y Federal Reserve, Banc Canolog Ewrop a Banc Lloegr i gyd adael y cyfraddau llog yr un fath, yn ôl y disgwyl. Mewn cymhariaeth, cododd Banc Siapan ei gyfradd llog byrdymor allweddol am y tro cyntaf ers 17 mlynedd, gan ddod ag wyth mlynedd o gyfraddau llog negyddol i ben.

Fe wnaeth sefyllfa fer Trysorlys yr UDA dynnu oddi wrth ddychweliadau perthnasol yn y chwarter hwn. Mewn cymhariaeth, fe wnaeth gorbwysladau i gyfraddau mewn marchnadoedd nad ydynt yn rhai clasurol megis Mecsico a Colombia gyfrannu'n gadarnhaol at ddychweliadau perthnasol. Cafodd tanbwysiad at gyfraddau yn Siapan hefyd ei wobrwyo.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.4	4.9	-2.3
Net	0.3	4.7	-2.5
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	-0.0	4.9	-2.3
Gwarged enillion (gros)	0.4	0.0	-0.0
Gwarged enillion (Net)	0.3	-0.2	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged)

Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na Bloomberg Barclays Global Aggregate Credit Index (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Tynhaodd taeniadau credyd dros y chwarter gyda chymorth perfformiad marchnad ecwiti cadarnhaol. Enillion uchel byd-eang oedd y perfformiwr gorau, lle tynhaodd taeniadau o 41 bps i 382.

O fewn yr amgylchedd hwn, fe wnaeth amlygiad gorbwysau i enillion uchel a chredyd graddfa buddsoddi yn Ewrop gyfrannu'n gadarnhaol. Mewn credyd yn yr UDA, cafodd gorbwysau i enillion uchel elfennau ariannol a diwydiannol eu gwobrwyo, ond bu tanbwysau i gredyd graddfa buddsoddi yn aneffeithiol. Ni fu tanbwysau i raddfa buddsoddi yng Nghanada (elfennau ariannol, diwydiannol) a'r DU (elfennau diwydiannol) o gymorth chwaith. Bu amlygiad i ddyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred yn rhwystr yn bennaf oherwydd tanbwysau i raddfa buddsoddi yn Asia, America Ladin a'r Dwyrain Canol. Mewn man arall, bu gorbwysau i gredyd 'securitized passthrough' yr UDA o fudd.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.0	10.6	2.5
Net	1.9	10.2	2.1
3 Mis GBP SONIA + 4%	2.3	9.4	6.1

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Amcan: Cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sydd gyfwerth â 3 Mis GBP SONIA + 4%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd. Nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth enillion bondiau'r Llywodraeth gynyddu'n fras ar draws Ionawr a Chwefror, cyn mynd yn is ym mis Mawrth. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed), Banc Canolog Ewrop (ECB) a Banc Lloegr (BoE) i gyd adael y cyfraddau llog yr un fath, yn ôl y disgwyl. Mewn cymhariaeth, cododd Banc Siapan (BoJ) ei gyfradd llog byrdymor allweddol am y tro cyntaf ers 17 mlynedd, gan ddod ag wyth mlynedd o gyfraddau llog negyddol i ben.

Roedd yr amlygiad gorbwysau i gredyd enillion uchel yr UDA (elfennau ariannol, diwydiannol) yn brif yrrwr dychweliadau. Roedd gorbwysiad i elfennau ariannol enillion uchel y DU hefyd yn effeithiol. Yn Ewrop, roedd gorbwysyadau i enillion uchel ac elfennau ariannol gradd buddsoddi yn gyfranwyr cadarnhaol amlwg. Bu dyraniadau i ddyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred caled hefyd yn effeithiol gyda gorbwysyadau ar draws y mwyafrif o farchnadoedd yn cyfrannu, yn enwedig credyd America Ladin.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.4	7.1	3.5
Net	2.3	6.8	3.2
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.8	7.3	4.2

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Amcan: Cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sef cyfwerth â 3 Mis GBP SONIA + 2%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd. Nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Roedd strategaethau parhad wedi'u gyrru gan facros yn gadarnhaol y chwarter hwn. Fe wnaeth y strategaethau Credyd gynhyrchu dychweliadau cadarnhaol gan fod taeniadau wedi tynhau yn y mwyafrif o sectorau credyd. Fe wnaeth amlygiad tanbwysiad y rheolwr i barhad yn yr UDA, Siapan, Ewrop a'r DU gyfrannu'n gadarnhaol. Bu strategaethau gwerth cymharol hefyd yn fanteisiol. Fodd bynnag, fe wnaeth strategaethau cyfraddau meintiol a strategaethau arian cyfred wedi'u gyrru gan facros fod yn rhwystr.

Bu'n gyfnod cryf ar gyfer amlygiad i sicrwydd wedi'u gefnogi gan asedau (ABS) Ewropeaidd wrth i daeniadau dynhau yn gyffredinol, gan achosi i brif gyhoeddiadau gynyddu.

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.8	7.8	-1.9
Net	0.8	7.6	-2.0
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%	0.2	6.8	-2.4

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2024

Meincnod: Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm dychweliadau (cyfuniad o incwm a thwf), sydd gyfwerth â Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling + 0.65%, dros unrhyw gyfnod o dair blynedd, ar ôl ystyried yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar ddechrau NAV ar gyfer yr is-gronfa. Efallai y bydd y dyddiad cychwyn yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r gronfa fwrw yn ei blaen a pherfformio'n well na'r mynegai dros y chwarter. Fe wnaeth y sefyllfa gredyd a'r strategaeth cyfraddau llog gyfrannu'n gadarnhaol at warged enillion. Fe wnaeth sefyllfa credyd beta gorbwysau gefnogi enillion wrth i daeniadau credyd dynhau'n fras o ganlyniad i sentiment byd-eang cadarnhaol. Ar lefel sector, fe wnaeth y sefyllfa gorbwysiad mewn banciau a brocerwyr, asedau ag iddynt risg isel (ABS) a pherfformiad wedi'i gefnogi gan yswiriant. Fe wnaeth dewis ffafriol mewn bondiau wedi'u gwarannu megis Tesco Property ac Aa Bond ychwanegu gwerth. O safbwynt dosbarthwr, fe wnaeth sefyllfa gorbwysiad yn CPI Property wella enillion wrth i fondiau adfer yn sylweddol ar ôl y gwerthiant ym mis Tachwedd. Fe wnaeth y rhagfarn yn erbyn cyfleustodau a thechnoleg a chyfathrebu dynnu oddi wrth ddychweliadau o safbwynt sector. Fe wnaeth tanbwysiad strwythurol i enwau quasi/supra hefyd ddal enillion yn ôl. O ran parhad, fe wnaeth sefyllfa dactegol y gronfa mewn parhad sterling a pharhad doler yr UDA gefnogi perfformiad. Roedd gostyngiad mewn enillion gilt yn gyffredinol yn sgil chwyddiant yn arafu a rhagweld llwybr goddefol ar gyfer cyfraddau llog.