

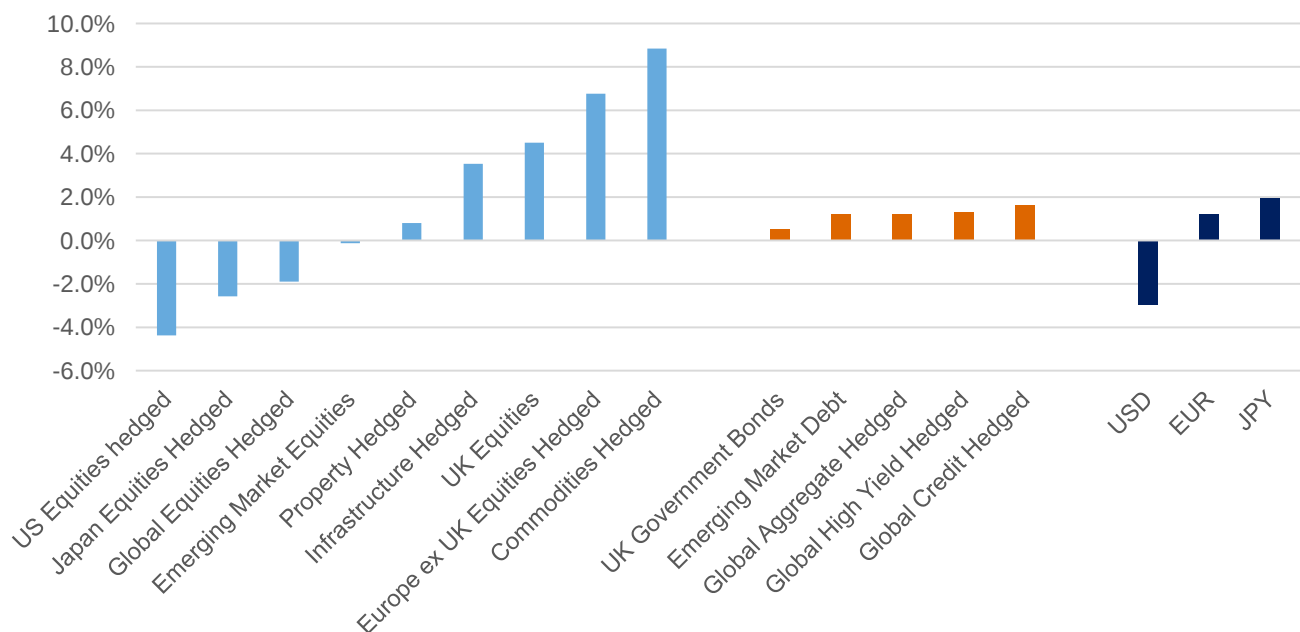
Cydbwyllgor Llywodraethu PPC – Crynodeb o Berfformiad Ch1 2025

Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Gostyngodd ecwitiai byd-eang a marchnadoedd incwm sefydlog yn nhermau sterling yn y chwarter cyntaf. Fe wnaeth dryswch ynghylch gweithredu tariffau, ansicrwydd geo-wleidyddol, ac arwyddion o deimladau gwannach ymysg defnyddwyr yr UD achosi mwy a mwy o nerfusrwydd yn y farchnad, gan hel buddsoddwyr i chwilio am asedau 'hafan diogel'. Roedd yr Unol Daleithiau yn faich ar ecwitiai byd-eang, gydag enwau technoleg yn tanberfformio. Torrodd aur drwy'r trothwy \$ 3,000 yr owns troy, gan daro uchafbwyntiau ffres wrth hedfan i ddiogelwch.

Cododd cynnyrch gilt y DU wrth i farchnadoedd addasu i'r posibilrwydd o lai o doriadau cyfradd nag a brisiwyd yn flaenorol, gan ddringo ymhellach ar bryderon am bolisiau'r UD a safiad 'hawkish' y Federal Reserve. Yn ddomestig, mae buddsoddwyr yn poeni am allu'r llywodraeth i hybu twf ac adfer cyllid cyhoeddus. Wrth i Fanc Lloegr ostwng cyfraddau 25 pwynt sylfaen (bps) i 4.5%, fe wnaeth hefyd haneru ei ragolwg twf 2025 i 0.75% a rhybuddio am chwyddiant cynyddol, a gyrhaeddodd 3.0% ym mis Ionawr cyn arafu i 2.8% ym mis Chwefror. Dros y cyfnod cododd y cynnyrch ar giltiau 10-mlynedd meincnod o 11 bps i 4.68%. Perfformiodd ecwitiai'r DU yn well na'r mynegai byd-eang ac roeddent yn ail yn unig i Ewrop wrth i fuddsoddwyr chwilio am ddewisiadau amgen i stociau UD gwerth uchel. Ynni a thelathrebu oedd y sectorau a berfformiodd orau. Fe wnaeth sterling – fel y rhan fwyaf o arian cyfred – gryfhau yn erbyn doler yr UD ond dibrisiodd yn erbyn yr ewro a yen Japan.

Perfformiad dosbarth asedau – y Chwarter hyd yma (Mawrth 2025)



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), Ecwiti Marchnadoedd Datblygol (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)

Mae'r ddogfen hon wedi'i pharatoi ar gyfer swyddogion PPC yn seiliedig ar berfformiad gan Northern Trust. Mae dyddiadau cychwyn yn seiliedig ar y NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall dyddiadau cychwyn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Cronfa Ecwiti Twf Byd-eang:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	-3.8	1.2	5.4	12.5	9.4
Net	-3.9	0.9	5.0	12.1	9.0
Mynegai Net MSCI AC World*	-4.3	3.1	7.0	13.9	10.7
Enillion dros ben (gros)	0.5	-1.9	-1.6	-1.4	-1.3
Enillion dros ben (Net)	0.4	-2.2	-2.0	-1.8	-1.7

Dyddiad Cychwyn: 31 Ionawr 2019
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025
Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

*Mae'r ffigyrau'n cynnwys saib yn y perfformiad ym mis Tachwedd 2024 wrth bontio'r Gronfa.
Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni adbrisiant cyfalaf hirdymor, net o ffioedd.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Cofrestrodd y Gronfa enillion absoliwt negyddol a gorffennodd o flaen y meincnod ar sail gymharol. Nid oedd gogwydd twf y Gronfa o gymorth, tra bod ei amlygiad gwerth yn fuddiol mewn cyfnod cadarnhaol i'r ffactor. O ran sectorau, gwobrwywyd y dewis stoc o fewn nwyddau dewisol defnyddwyr, yn enwedig y tanbwysau i Tesla a gorbwysau i AutoZone. Roedd y dewis o fewn gofal iechyd (gorbwysau CVS Health) hefyd yn effeithiol. Fe wnaeth tanbwysau i, a'r detholiad o fewn technoleg (tanbwysau Nvidia, Apple) roi hwb pellach i enillion dros ben. Fodd bynnag, fe wnaeth y detholiad o fewn diwydiannau dynnu oddi ar enillion dros-ben pellach.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	-2.0	6.2	8.7	15.3	12.1
Net	-2.0	6.0	8.4	15.0	11.8
Mynegai MSCI AC World Net	-4.3	4.9	7.6	14.3	11.0
Enillion dros ben (gros)	2.3	1.3	1.1	1.0	1.1
Enillion dros ben (Net)	2.3	1.1	0.8	0.7	0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

Meincnod: Mynegai Cyfanswm Enillion 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 NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Cofrestrodd y Gronfa enillion absoliwt negyddol a gorffennodd o flaen y meincnod ar sail gymharol. Yn amgylchedd y farchnad, nid oedd amlygiad twf y Gronfa a'r gogwydd i gapiau bach yn cael eu gwobrwyo, tra bod ei amlygiad gwerth yn fuddiol. Mewn sectorau, fe wnaeth amlygiad tanbwysau i, a dewis stoc o fewn technoleg gwybodaeth gyfrannu'r gadarnhaol gan gynnwys tanbwysau i Broadcom, Nvidia ac Apple. Roedd hyn er gwaethaf yr effaith negyddol o orbwysau i TSMC. Roedd y dewis stoc o fewn ariannol (gorbwysau Commerzbank, BNP Paribas) a nwyddau dewisol defnyddwyr (tanbwysau Tesla) yn effeithiol. Roedd dyraniadau a dewis stoc o fewn gofal iechyd hefyd yn fuddiol (gorbwysau Roche). Mewn mannau eraill, roedd gorbwysau i, a dewis stoc o fewn deunyddiau wedi helpu, yn enwedig gorbwysau i AngloGold, a elwodd o brisiau aur uchel iawn. Fodd bynnag, roedd amlygiad tanbwysau i gyfleustodau a'r dewis stoc o fewn diwydiannau (gorbwysau Delta Airlines, United Airlines) yn ddigymorth, gan bwyso ar enillion.

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	-4.7	0.5		8.7
Net	-4.8	0.2		8.3
Mynegai MSCI AC World Net	-4.3	4.9		13.4
Enillion dros ben (gros)	-0.4	-4.4		-4.7
Enillion dros ben (Net)	-0.5	-4.7		-5.1

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Mehefin 2023

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

Meincnod: Mynegai Cyfanswm Enillion Net MSCI AC World GBP

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf) sydd gyfwerth â Mynegai Cyfanswm Enillion 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 NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Cofrestrodd y Gronfa enillion absoliwt negyddol a gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Nid oedd gogwydd y Gronfa tuag at dwf a stociau cap bach yn ddefnyddiol. Mewn sectorau, roedd tanbwysau i, a'r dewis o fewn diwydiannau (gorbwysau Recruit Holdings, tanbwysau Siemens) yn aflwyddiannus. Nid oedd y dewis gwarantau o fewn prif gynnyrch defnyddwyr (gorbwysau Diageo) yn ddefnyddiol chwaith. Roedd ffactorau allweddol eraill a effeithiodd ar berfformiad yn cynnwys gorbwysau i'r cwmni gofal iechyd Novo Nordisk a'r cwmni technoleg TSMC. Fodd bynnag, roedd tanbwysau i, a'r dewis o fewn technoleg (tanbwysau Nvidia ac Apple) yn bositif ar y cyfan, ac wedi cyfyngu ar danberfformiad pellach. Gwobrwywyd y dewis o fewn nwyddau dewisol defnyddwyr (tanbwysau Tesla) hefyd.

Sylwadau ar y Gronfa Marchnadoedd Datblygol

Fe wnaeth y Mynegai Marchnadoedd Datblygol MSCI (EM) ddechrau yn gadarnhaol yn 2025 gydag enillion o 2.9%. Fe wnaeth y mynegai berfformio'n well nag ecwitiâu marchnadoedd datblygedig - yn enwedig marchnad yr Unol Daleithiau – gyda chymorth perfformiad cryf gan Tsieina a Brasil a doler wannach yr UD. Roedd ansicrwydd polisi gan weinyddiaeth newydd yr UD a'r risg o ryfel masnach yn creu ansicrwydd, er i'r ffaith na osodwyd tariffau ar unwaith roi rhywfaint o ryddhad.

Marchnadoedd llai fel Colombia (+33.3%), Gwlad Pwyl (+31.3%) a'r Weriniaeth Tsiec (+28.7%) arweiniodd y ffordd y chwarter hwn. Cofrestrodd Tsieina gynnydd o 15.0% ar gyfer y cyfnod er gwaethaf ansicrwydd buddsoddwyr ynghylch tariffau masnach UDA-Tsieina yn y dyfodol. Roedd Brasil (+14.0%), De Affrica (+13.8%), De Korea (+4.9%) a Mecsico (+8.6%) hefyd wedi perfformio'n dda. Mewn cyferbyniad, roedd India ar ei hôl hi'r chwarter hwn gyda gostyngiad o 3.0%. Nododd buddsoddwyr y bygythiad o dariffau gan Trump, gyda'i ffocws ar fesurau tariff India ei hun. Fe wnaeth Taiwan danberfformio hefyd, gan suddo 12.6% wrth i bryderon ynghylch tariffau effeithio ar stociau technoleg. Gwlad Thai oedd y perfformiwr gwannaf yn y chwarter cyntaf, gan orffen 13.7% i lawr.

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	-0.1	5.3	2.2	-0.5
Net	-0.3	5.2	1.8	-0.9
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%	0.2	7.4	3.7	1.1

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

Meincnod: Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI

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 cymryd yr holl gostau a ffioedd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Cofrestrodd y Gronfa enillion absoliwt negyddol a gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Mae'r dewis stoc yn sector deunyddiau De Affrica (yn enwedig gorbwysau AngloGold) a thanbwysau i Taiwan (TSMC yn arbennig) wedi bod y prif hwb i berfformiad cadarnhaol. Mae gorbwysau i Brasil a dewis stoc yn y sector deunyddiau (Fresnillo yn y DU, UPL yn India) yn ehangach wedi bod yn fuddiol. Mewn mannau eraill, mae'r dewis stoc mewn marchnadoedd llai (Gwlad Groeg, Saudi Arabia, Gwlad Thai) wedi bod yn fuddiol, tra bod gorbwysau cymedrol i, a'r dewis o fewn Twrci, wedi tynnu oddi ar berfformiad. Y dewis stoc o fewn Tsieina (tanbwysau i lwyfannau technoleg cap mawr - Alibaba, Xiaomi, PDD) ac India (gwasanaethau ariannol – CDS ac enwau diwydiannol - Kaynes, ABB India) fu'r prif amharwyr, er bod tanbwysau i India wedi cyfyngu rhywfaint ar y tanberfformiad. Cyfrannodd safle pro-gylchol y gronfa a'i hamlygiad i werth hefyd dros y chwarter.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Fe wnaeth ecwitiâu'r DU berfformio'n well na'r mynegai byd-eang ac roedd yn ail yn unig i Ewrop wrth i fuddsoddwyr chwilio am ddewisiadau amgen i stociau UD gwerth uchel. Ynni a thelathrebu oedd y sectorau a berfformiodd orau. Torrodd y FTSE 100 drwy'r marc 8,500 ganol mis Ionawr, wedi'i hybu gan stociau mwyngloddio a'r posibilrwydd y bydd Rio Tinto a Glencore yn cymryd drosodd y naill neu'r llall. Tarodd y mynegai fwy o uchafbwyntiau newydd, gan dorri'r trothwy 8,800 i gyrraedd record newydd arall ddechrau mis Mawrth. Mae data economaidd gwell na'r disgwyl, arwyddion y gallai'r DU osgoi tariffau'r UD a chanlyniadau enillion cryf yn rhoi hwb i deimlad buddsoddwyr. Ehangodd yr economi 0.1% QoQ yn chwarter olaf 2024 yn erbyn disgwyliadau o grebachu 0.1%. Syrthiodd cyfranddaliadau ym mis Mawrth, gan adlewyrchu marchnadoedd eraill wrth i bryderon am bolisi masnach yr UD gynyddu. Crebachodd yr economi 0.1% ym mis Ionawr ar ôl ehangu 0.4% ym mis Rhagfyr. Roedd hyn yn is na disgwyliadau economegwyr o dwf GDP o 0.1%. Fe wnaeth cynhyrchu diwydiannol a gweithgynhyrchu fethu disgwyliadau hefyd, gan ychwanegu at ofnau am ddiffyg twf yn yr economi a phryderon am effaith polisïau'r Canghellor. Yn ddiweddarach, cafodd ecwitiâu eu hybu gan newyddion calonogol ynghylch chwyddiant, a syrthiodd yn fwy na'r disgwyl ym mis Chwefror, i 2.8% FI ar FI o 3.0%. Roedd chwyddiant craidd yn 3.5%, i lawr o 3.7% y mis blaenorol. Yn y cyfamser, dangosodd y data PMI diweddaraf ehangiad yng ngweithgarwch y sector gwasanaeth ym mis Mawrth, ar 52.5, i fyny o 51.0. Mewn cyferbyniad, gostyngodd y PMI gweithgynhyrchu i 44.9 o 46.9.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	5 mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.0	7.0	7.3	12.2	5.4
Net	1.0	6.7	7.0	11.8	5.0
FTSE All Share	4.5	10.5	7.2	12.0	6.1
Enillion dros ben (gros)	-3.5	-3.5	0.1	0.2	-0.7
Enillion dros ben (Net)	-3.5	-3.8	-0.2	-0.2	-1.1

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

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 NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Cofrestrodd y Gronfa enillion absoliwt positif a gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Roedd gogwydd y Gronfa tuag at stociau gwerth yn ffafriol, ond nid oedd y gogwydd tuag at stociau cap bach yn ddefnyddiol. O ran sectorau, roedd y dewis stoc o fewn diwydiannau wedi amharu ar berfformiad, yn enwedig y dyraniad tanbwysau i BAE Systems. Roedd gorbwysau i, a'r dewis o fewn gwasanaethau cyfathrebu hefyd yn aneffeithiol ac yn cynnwys amlygiad gorbwysau i 4imprint Group a WPP. Fodd bynnag, roedd tanbwysau i ddeunyddiau (tanbwysau Glencore) yn help ac yn cyfyngu ar danberfformiad pellach.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Cynyddodd Mynegai Bond Agregau Byd-eang Bloomberg (USDH) 1.2% dros y chwarter. Roedd perfformiad bondiau'r llywodraeth yn gymysg wrth i enillion 10-mllynedd ostwng yn yr UD ond cododd yn Ewrop, y DU a Japan. Gwanhaodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred, yn enwedig y krona Sweden a'r krone Norwy. Roedd gweithredu'r banc canolog yn amrywio dros y cyfnod. Cadwodd y Federal Reserve (Fed) gyfraddau heb eu newid tra bod Banc Canada a Banc Canolog Ewrop (ECB) ill dau wedi gostwng cyfraddau llog 25 pwynt sylfaen (bps) ddwywaith. Fe wnaeth Banc Lloegr dorri cyfraddau 25 bps ym mis Chwefror ond gadawodd nhw heb eu newid ym mis Mawrth. Fe wnaeth Banc Cenedlaethol y Swistir hefyd ostwng cyfraddau 25 bps. Yn gynharach, cododd Banc Japan (BoJ) ei gyfradd bolisi 25 bps i 0.5%, ei uchaf mewn 17 mlynedd.

Fe wnaeth rhychwantau credyd ehangu'n fras dros y cyfnod gyda marchnadoedd cynnyrch uchel a marchnadoedd datblygol yn cofnodi'r rhychwantau mwyaf wrth i'r naratif gwrth-risg gymryd gafael ymysg yr ansicrwydd cynyddol dros bolisi'r UD a risgiau i dwf economaidd byd-eang. Rhychwantau cynnyrch uchel yr UD wnaeth ehangu fwyaf, gan godi 60 bps i 347, o bosibl yn adlewyrchu'r enciliad cyffredinol yn asedau risg yr UD. Ehangodd cynnyrch uchel byd-eang 48 bps i 377 tra bod cynnyrch uchel Ewrop wedi ehangu llawer llai (+25 bps i 334). Yn y farchnad gradd buddsoddi, Ewrop oedd y perfformiwr gorau, gyda gwelliant nodedig yn y rhagolygon economaidd wedi helpu, lle culhaodd rhychwantau 4 bps i 85. Ehangodd rhychwantau gradd buddsoddi mewn mannau eraill. Fel mewn cynnyrch uchel, gwelodd yr Unol Daleithiau yr ehangu mwyaf (+12 bps i 89). Cofnododd y DU hefyd ehangiad dau ddigid yn y rhychwant (+10 bps i 90). Roedd y symudiad mewn rhychwantau gradd buddsoddi byd-eang yn fwy cymedrol (+ 7 bps i 89). Cynyddodd dyled marchnadoedd datblygol arian cyfred lleol (EMD), fel y'i mesurir gan y Mynegai JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 4.3%, gan elwa o wanhau eang doler yr UD. O ganlyniad, perfformiodd y mynegai yn well na dyledion arian caled marchnadoedd datblygol, a oedd i fyny 2.3%, fel y'i mesurir gan Fynegai Byd-eang JPM EMBI.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.2	3.2	0.0	-1.1
Net	2.2	3.0	-0.3	-1.3
Mynegai FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	1.0	3.4	-0.5	-1.9
Enillion dros ben (gros)	1.2	-0.2	0.5	0.8
Enillion dros ben (Net)	1.2	-0.4	0.2	0.6

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025 Meincnod:

Mynegai FTSE World Government Bond (GBP Hedged)

Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na Mynegai'r FTSE World Government Bond Index (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Perfformiodd y Gronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang yn well na'r meincnod y chwarter hwn. Roedd gorbwysau'r Gronfa i gyfraddau ym Mecsico yn allweddol bositif y chwarter hwn – cyferbyniad â chyfnod olaf 2024. Roedd tanbwysau i gyfraddau yn Japan ac Ewrop yn addas i amgylchedd y farchnad. Roedd hyn yn cynnwys tanbwysau i faterion 5- a 10-mllynedd yn Japan a thanbwysau i faterion hirach yn Ewrop. Fodd bynnag, fe wnaeth tanbwysau i Drysorfeydd yr UD lesteirio perfformiad pellach.

O ran rheolwyr, perfformiodd RBC yn well oherwydd tanbwysau yn Japan a gorbwysau i gyfraddau ym Mecsico, Canada a Colombia. Fe wnaeth Colchester hefyd berfformio'n well, hynny hefyd yn sgil gorbwysau ym Mecsico a thanbwysau mewn bondiau Ewropeaidd a Japan.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.6	4.9	0.3	-0.8
Net	1.5	4.7	0.1	-1.0
Mynegai Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	1.7	4.8	0.9	-0.8
Enillion dros ben (gros)	-0.1	0.1	-0.6	0.0
Enillion dros ben (Net)	-0.2	-0.1	-0.8	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

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

Amcan: Nod yr Is-gronfa yw cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf), sy'n fwy na Mynegai Credyd Agregau Byd-eang Bloomberg Barclays (GBP Hedged), dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fe wnaeth y Gronfa danberfformio'r enillion meincnod dros y chwarter cyntaf. O fewn amgylchedd y farchnad, er bod safle'r Gronfa mewn credyd gradd buddsoddi Ewropeaidd yn ddefnyddiol, fe wnaeth yr amlygiad gorbwysau i gynnyrch uchel Ewropeaidd (diwydiannol) dynnu oddi ar hyn. Roedd y duedd yr un fath mewn credyd yr UD, gydag amlygiad tanbwysau i radd buddsoddi (ariannol, diwydiannol) yn cyfrannu'n gadarnhaol tra bod amlygiad gorbwysau i ddiwydiannau cynnyrch uchel wedi amharu. Mewn dyled arian caled marchnadoedd datblygol, cyfrannodd tanbwysau i radd buddsoddi yn America Ladin a'r Dwyrain Canol. Fodd bynnag, effeithiwyd yn negyddol ar berfformiad y Gronfa gan safle cyfraddau, yn benodol yn Nhrysorlysoedd yr UD, byndiau'r Almaen a gilts y DU. Roedd amlygiad gorbwysau i fyndiau 10-mlynedd yr Almaen a dyraniadau i filiau-T 1 flwyddyn yn arbennig o ddigymorth.

Yn yr amgylchedd hwn, arhosodd Robeco yn agos at y meincnod o ran amlygiad i risg y farchnad credyd ond llwyddodd i berfformio'n well na'r mynegai credyd byd-eang trwy alffa dewis gwarantau. Roedd perfformiad Metlife yn cyfateb i fynegai credyd yr UD, tra bod Fidelity wedi tanberfformio'r mynegai Credyd Ewropeaidd, yn sgil gorbwysau i barhad yr Almaen cyn y cyhoeddiad ehangu cyllidol.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.6	7.4	3.8	3.5
Net	1.5	7.1	3.4	3.2
3 Mis GBP SONIA + 4%	2.1	9.3	8.3	6.8

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

Amcan: Cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sy'n cyfateb i'r 3 Mis GBP SONIA + 4%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd. Nid ydym wedi dangos yr enillion dros ben gan mai targed yw hwn.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Dychwelodd y gronfa 1.64% yn Ch1 yn erbyn targed arian parod +4% o 2.14%. O fewn amgylchedd y farchnad, roedd safleoedd credyd a chyfraddau yn bositif tra bod dyraniadau arian cyfred yn aneffeithiol. Mewn cyfraddau, gwobrwywyd amlygiad i Drysorlysoedd yr UD a byndiau'r Almaen tra bod tanbwysau i gilts blwyddyn y DU wedi amharu, fel yn y chwarter blaenorol. Mewn credyd, y prif gyfrannwr positif i berfformiad oedd amlygiad i fenthyciadau banc un-flwyddyn er nad oedd yr effaith o fenthyciadau hirach yn ddefnyddiol. Mewn credyd Ewropeaidd, fe wnaeth amlygiad i ddiwydiannau cynnyrch uchel amharu ar berfformiad, er bod hyn wedi'i leddfu'n rhannol gan ddyraniadau i elfennau ariannol cynnyrch uchel yn y rhanbarth. Roedd amlygiad i radd buddsoddi Ewropeaidd hefyd yn ddefnyddiol. Mewn credyd yn y DU, roedd amlygiad i gynnyrch uchel yn negyddol er bod dyraniadau i elfennau ariannol cynnyrch uchel wedi lleddfu'r effaith. Fe wnaeth dyraniadau i ddyled arian caled marchnadoedd datblygol amharu ar berfformiad, yn bennaf oherwydd amlygiad i'r Dwyrain Canol. Mewn credyd 'securitized', bu manteision o amlygiad i warantau morgeisi masnachol nad ydynt yn rhai asiantaeth, ond yn gwrthwyso hyn oedd dyraniadau i drosglwyddiadau risg credyd asiantaeth, oedd yn negyddol. Roedd rhwymedigaethau benthykiadau cyfochrog hefyd yn pwysu ar berfformiad.

Yr arbenigwr benthykiadau ICG oedd y rheolwr a berfformiodd orau, gan elwa o berfformiad mewn aeddfedrwydd dyddiad byrrach. Cofnododd Man GLG enillion absoliwt positif hefyd. Mewn cyferbyniad, cofnododd RBC UK (BlueBay), Barings a Voya enillion absoliwt negyddol.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.4	7.7	5.7	4.4
Net	1.3	7.7	5.5	4.2
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.7	7.2	6.3	4.9

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

Amcan: Cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sy'n cyfateb i'r 3 mis GBP SONIA ynghyd â 2%, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd. Nid ydym wedi dangos enillion dros ben gan mai targed yw hwn.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Cofrestrodd y Gronfa enillion absoliwt positif a gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Cofnododd y tri rheolwr gwaelodol enillion absoliwt positif. Insight oedd y rheolwr a berfformiodd orau o ran enillion cymharol ac fe orffennodd o flaen ei feincnod. Gwobrwywyd cromlin cynnyrch a strategaethau parhad y rheolwr. Mewn cyferbyniad, roedd y dewis gwlad wedi amharu ar berfformiad pellach. Gorffennodd Aegon y tu ôl i'w feincnod. Perfformiodd marchnadoedd gwarantau â chymorth asedau Ewropeaidd (ABS) yn gryf wrth i rychwantau barhau i dynhau ar draws holl sectorau ABS Ewropeaidd, gan sbarduno amodau lle cafwyd dal ddigonedd o gyhoeddiadau cynradd. Fodd bynnag, achosodd cythrwfl y farchnad ar ddiwedd chwarter i rychwantau ehangu. Fe wnaeth Wellington hefyd danberfformio ei feincnod.

Cronfa Credyd Sterling:

	Ch1 2025	1 Flwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.1	2.7	0.2	-0.9
Net	1.0	2.6	0.0	-1.0
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%	0.9	3.1	-0.2	-1.3

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mawrth 2025

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

Amcan: Nod yr is-gronfa yw cyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sydd gyfwerth â Mynegai Sterling Ewro Merrill Lynch ICE Bank of America ynghyd â 0.65% bob blwyddyn, dros unrhyw gyfnod o dair blynedd ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fe wnaeth Credyd Sterling berfformio'n well na'r meincnod dros y chwarter. Mae'r Gronfa yn cadw safiad cymharol ofalus mewn credyd, o ystyried rhychwantau credyd tynn a chefnidir economaidd heriol, ochr yn ochr ag ansicrwydd geo-wleidyddol cynyddol. Er bod yr hanfodion yn parhau i fod yn gyfan, mae'n well gan Sterling fod yn ddetholus mewn rhannau penodol o'r farchnad lle mae ganddynt fwy o argyhoeddiad. Mae cynnyrch 'all-in' yn parhau i fod yn ddeniadol ym marchnadoedd bondiau corfforaethol Sterling, gan gynnig rhywfaint o warchodaeth yn erbyn cyfraddau gwaelodol ac anwadalrwydd credyd.

Mae'r diffyg 'spread cushion' mewn credyd yn peri i ni gynnal safiad amddiffynnol yn gyffredinol. Mae Sterling yn ymwybodol o'r canlyniadau negyddol anghymesur mewn credyd os bydd twf yn arafu. Serch hynny, mae'r hanfodion yn parhau i fod yn gryf – mae methdaliadau yn gyfyngedig, ac nid oes unrhyw arwyddion o straen credyd difrifol. Ar ben hynny, mae technegau yn parhau i fod yn gefnogol, ac mae'r galw am gredyd yn gadarn.

Fe wnaeth y rhagolygon economaidd heriol yn y DU arwain at berfformiad gwael gan nifer o sectorau sy'n wynebu defnyddwyr fel adeiladwyr tai, mân-werthwyr a theithio a hamdden. O ganlyniad, y sector nwyddau dewisol defnyddwyr oedd un o'r rhai a amharodd fwyaf ar berfformiad y farchnad dros y cyfnod, gyda thechnoleg a deunyddiau sylfaenol yn amharwyr nodedig eraill. Cafodd fanciau yn arbennig chwarter cryf ymysg rhai diweddariadau enillion cadarn. Mae banciau hefyd yn gymharol ddiogel rhag pryderon tariff masnach.