

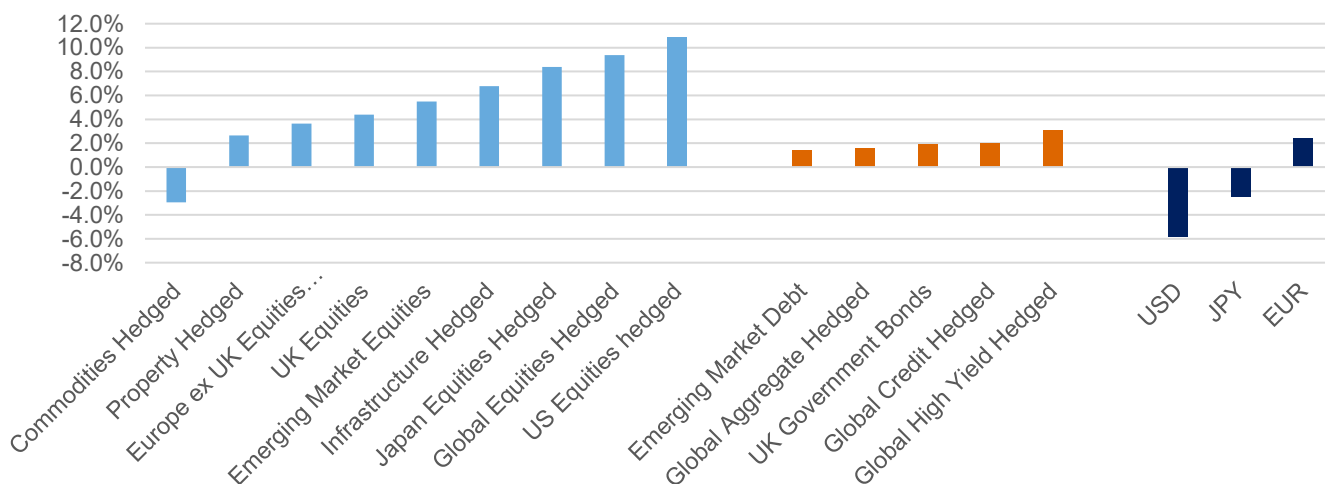
CBLI – Crynodeb Perfformiad PPC Ch2 2025

Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Cododd Mynegai Net y Byd MSCI 11.5% (USD) mewn chwarter a fu'n anwadal ond yn gadarnhaol yn y pen draw ar gyfer ecwitiâu byd-eang wrth i ofnau dros dariffau bygythiol yr Uned Daleithiau gilio. Adroddodd yr holl farchnadoedd enillion, y rhan fwyaf mewn ffigyrau dwbl, gan adlamu o wendid ym mis Ebrill. Arweiniodd Canada ac Asia Pacific tra bo'r DU ar ei hôl hi. Ar ôl cyrraedd y lefel uchel newydd ynghanol mis Mehefin, gostyngodd y mynegai byd-eang yn dilyn ymosodiadau milwrol Israel ar Iran. Fodd bynnag, codi wnaeth y sentiment yn dilyn y cadoediad a gyfryngwyd gan yr Unol Daleithiau, gan gynyddu gwerth ecwitiâu. Roedd prisiau olew yn anwadal, gan gynyddu'r ofnau o darfu ar gyflenwadau yn y Dwyrain Canol, ond gostyngodd y pryderon gyda'r cadoediad bregus. Ymysg nerfusrwydd y farchnad, cyrhaeddodd aur uchafbwynt newydd. Torrodd Banc Canolog Ewrop (ECB) gyfraddau o 25 pwynt sylfaen (bps) ym mis Ebrill, ac eto ym mis Mehefin, pan ddangosodd ei fod yn dod at ddiwedd ei gylch torri cyfraddau. Ni newidiodd y Federal Reserve (Fed) gyfraddau llog tra bo Banc Lloegr wedi torri ei brif gyfradd ym mis Mai 25 bps i 4.25% ond ni newidiodd y cyfraddau ym mis Mehefin.

Yn y DU, cafodd giltiau eu heffeithio yn sgil gwerthiant Trysorlys yr Unol Daleithiau, ymysg amheuron cynyddol dros statws hafan ddiogel asedau'r Unol Daleithiau. Neidiodd costau benthyca tymor hir gyda'r cynnyrch ar giltiau 30-mllynedd yn cynyddu i lefelau a welwyd diwethaf ar ddiwedd y 1990au. Parhau'n anwadal wnaeth y marchnadoedd wrth i'r cweryla rhwng yr Unol Daleithiau a Tsieina barhau. Yn ddiweddarach, disgynnodd y cynnyrch ar y giltiau 10-mllynedd yn dilyn data chwyddiant oedd yn wannach na'r disgwyl. Cafodd prisiau bond eu cefnogi ymhellach gan benderfyniad y Swyddfa Rheoli Dyledion i leihau cyflwyniad gwerthiannau bond dyddiad-hir newydd. Ym mis Mai, fe wnaeth Banc Lloegr leihau cyfraddau llog 25 bps gyda phleidlais fwyafrifol o 5:4. Cododd y cynnyrch ar y giltiau 10-mllynedd yn dilyn penderfyniad y banc a'r newyddion am gytundeb masnachu rhwng yr Unol Daleithiau a'r DU. Fe wnaeth twf cyflogau araf a chynnydd mewn diweithdra atgyfnerthu'r disgwyliadau y bydd Banc Lloegr yn parhau gyda'i lwybr lleddfu ariannol. Er bod data cychwynnol wedi dangos bod yr economi wedi ehangu 0.7% o chwarter i chwarter yn y chwarter cyntaf, gostyngodd GDP o 0.3% ym mis Ebrill, i lawr fwy na'r disgwyl, wedi'i yrru gan lai o allbwn gwasanaethau a llai o allforion i'r Unol Daleithiau. Arweiniodd hyn, ynghyd â data economaidd isel eraill, at lai o gynnyrch giltiau a chryfhodd y disgwyliadau y byddai Banc Lloegr yn torri cyfraddau ymhellach. Er nad oedd y banc wedi newid cyfraddau ym mis Mehefin, dangosodd bod posib torri cyn gynted â mis Awst wrth ystyried yr arwyddion o wendid yn y farchnad swyddi. Dros y cyfnod, cwmpodd y cynnyrch ar giltiau 10-mllynedd meincnod o 19 bps i 4.49%.

Perfformiad dosbarth asedau – Y Chwarter hyd yma (Mehefin 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'r perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Crynodeb o Is-gronfa'r PPC (Gros):

Perfformiad Gros y PPC	Ch2 2025			Blwyddyn			3 Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad cychwyn
	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	
Cronfa Twf Byd-eang	5.0	5.1	-0.1	6.8	5.4	1.4	10.2	12.1	-1.9	9.9	11.1	-1.2	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	3.7	5.1	-1.4	8.6	7.2	1.4	12.9	12.7	0.2	12.2	11.4	0.8	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	3.7	5.1	-1.4	3.4	7.2	-3.8	-	-	-	9.5	14.4	-4.9	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	7.8	5.9	1.9	10.0	7.9	2.1	6.6	7.0	-0.4	1.6	2.6	-1.0	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	6.9	4.4	2.5	11.4	11.2	0.2	12.7	10.7	2.0	6.4	6.6	-0.2	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang	1.6	1.4	0.2	5.7	5.2	0.5	2.1	1.6	0.5	-0.7	-1.5	0.8	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-eang	1.9	1.9	0.0	6.7	6.8	-0.1	3.9	3.9	0.0	-0.4	-0.4	0.0	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	2.5	2.1	0.4	8.6	9.0	-0.4	8.0	8.6	-0.6	3.9	6.9	-3.0	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.3	1.6	-0.3	7.0	7.0	0.00	6.5	6.6	-0.1	4.4	5.0	-0.7	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	2.9	2.9	0.0	5.8	6.0	-0.2	3.8	3.1	0.7	-0.3	-0.6	0.3	27/07/2020

Crynodeb o Is-gronfa'r PPC (Net):

Perfformiad Net PPC	Ch2 2025			Blwyddyn			3 Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad cychwyn
	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	Is-gronfa	Meincnod	Gormodedd	
Cronfa Twf Byd-eang	4.9	5.1	-0.2	6.5	5.4	1.1	9.9	12.1	-2.2	9.5	11.1	-0.6	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	3.6	5.1	-1.5	8.3	7.2	1.1	12.6	12.7	-0.1	11.9	11.4	0.5	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	3.6	5.1	-1.5	3.0	7.2	-4.2	-	-	-	9.1	14.4	-5.3	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	7.8	5.9	1.9	9.5	7.9	1.6	6.2	7.0	-0.8	1.2	2.6	-1.4	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	6.8	4.4	2.4	11.1	11.2	-0.1	12.3	10.7	1.6	6.0	6.6	-0.6	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang	1.5	1.4	0.1	5.5	5.2	0.3	1.9	1.6	0.3	-1.0	-1.5	0.5	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-eang	1.8	1.9	-0.1	6.6	6.8	-0.2	3.8	3.9	-0.1	-0.6	-0.4	-0.2	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	2.4	2.1	0.3	8.2	9.0	-0.8	7.7	8.6	-0.9	3.5	6.9	-3.4	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.2	1.6	-0.4	6.6	7.0	-0.4	6.1	6.6	-0.5	4.0	5.0	-1.0	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	2.9	2.9	0.0	5.7	6.0	-0.3	3.7	3.1	0.6	-0.4	-0.6	0.2	27/07/2020

Noder: Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly'r perfformiad gwirioneddol) yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Cronfa Ecwiti Twf Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o 2.0% sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	5.0	6.8	10.2	9.3	9.9
Net	4.9	6.5	9.9	8.9	9.5
Mynegai Net MSCI AC World*	5.1	5.4	12.1	10.9	11.1
Gwarged enillion (gros)	-0.1	1.4	-1.9	-1.6	-1.2
Enillion dros ben (Net)	-0.2	1.1	-2.2	-2.0	-1.6

Dyddiad Cychwyn: 18 Tachwedd 2024
Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025
Meincnod: Mynegai Dychweliad MSCI AC World GBP
*Mae ffigyrau yn cynnwys saib yn y perfformiad ym mis Tachwedd 2024 wrth bontio'r Gronfa.

Noder bod Russell Investments wedi cymryd drosodd mandad Cronfa Ecwiti Twf Byd-eang ar 18 Tachwedd 2024.
Mae'r dyddiad cychwyn yn seiliedig ar NAV cychwynnol ar gyfer yr is-gronfa. Gall y dyddiad cychwyn hwn (ac felly'r perfformiad) fod yn wahanol i'r rheolwr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod pontio.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros yr ail chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Yn amgylchedd y farchnad, bu tuedd y Gronfa at gapiau bychan ac amlygiad gwerth yn rhwystr. O ran sectorau, amlygiad o dan bwysau a dewis stoc o fewn gofal iechyd oedd y prif dynnwr, yn benodol y gor-bwysau i UnitedHealth. Ni fu gor-bwysau i Bristol-Myers Squibb a Baxter International o gymorth chwaith. Mewn nwyddau dewisol defnyddwyr, cafodd gor-bwysau i AutoZone a LVMH eu tynnu yn ôl. Roedd amlygiad o dan bwysau i dechnoleg gwybodaeth yn aneffeithiol. Roedd hyn yn cynnwys tan-bwysau i Nvidia a Broadcom, er bod tan-bwysau i Apple a gor-bwysau i TSMC ac Oracle wedi cyfrannu'n gadarnhaol, a lliniaru peth o'r effaith. Cafodd tan-bwysau i ynni, y sector a berfformiodd waethaf, a'r dewis stociau eu gwobrwyo (tan-bwysau Exxon Mobil). Roedd amlygiad i gyfleustodau hefyd yn effeithiol. Mewn mannau eraill, cyfrannodd dewis stociau o fewn gwasanaethau cyfathrebu (tan-bwysau Tencent) a diwydiannau (gor-bwysau AeroVironment) yn gadarnhaol. Baillie Gifford oedd y rheolwr a berfformiodd orau, a chafodd ei wobrwyo am ei ogwydd twf a'r dewis o fewn technoleg gwybodaeth. Pzena berfformiodd waethaf. Ni wnaeth ei ffocws gwerth a thuedd at gapiau bychan elwa yn amgylchedd y farchnad. Hefyd, roedd ei ddewis stoc o fewn technoleg gwybodaeth yn aneffeithiol, yn enwedig dim amlygiad i Nvidia a Microsoft.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **2.0%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	3.7	8.6	12.9	12.2	12.2
Net	3.6	8.3	12.6	11.9	11.9
Mynegai MSCI AC World Net	5.1	7.2	12.7	11.3	11.4
Gwarged enillion (gros)	-1.4	1.4	0.2	0.9	0.8
Enillion dros ben (Net)	-1.5	1.1	-0.1	0.6	0.5

Dyddiad cychwyn: COB 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025

Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliad absoliwt positif dros yr ail chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Yn yr amgylchedd hwn, bu amlygiad gwerth y Gronfa a'r gogwydd i gapiau bach yn rhwystr yn y cyfnod hwn. Mewn sectorau, cafodd y dewis stoc o fewn diwydiannau ei dynnu'n ôl, yn enwedig safle oddi-ar-y-meincnod yn y MISUMI Group. Ni chafodd dewis stoc o fewn prif gynnyrch defnyddwyr eu gwobrwyo chwaith (gor-bwysau Clorox Co). Mewn technoleg gwybodaeth, nid oedd amlygiad tan-bwysau i'r sector a dewis stoc o gymorth, yn enwedig tan-bwysau i Nvidia a Broadcom, er bod tan-bwysau i Apple a gor-bwysau i TSMC yn effeithiol. Y cyfrannwr mwyaf cadarnhaol i berfformiad oedd dewis stoc o fewn ariannol tra bo' gor-bwysau i Commerzbank a than-bwysau i Berkshire Hathaway yn fuddiol. Bu dewis stoc o fewn gwasanaethau cyfathrebu hefyd yn fuddiol (gor-bwysau Meta). Mewn mannau eraill, bu amlygiad o dan bwysau i ynni yn gadarnhaol, wedi'u helpu gan dan-bwysau i Exxon Mobil a Chevron, gan mai dyma oedd y sector a berfformiodd waethaf yn y cyfnod. Ar lefel y rheolwr, Morgan Stanley berfformiodd orau, a gafodd ei wobrwyo am ei ffocws twf ac amlygiad i wasanaethau cyfathrebu (gor-bwysau Spotify). I'r gwrthwyneb, Nissay oedd yr unig reolwr i gofnodi colledion. Ni wnaeth ei ffocws gwerth elwa yn amgylchedd y farchnad, ac fe ddioddefodd o ddewis stoc gwael o fewn diwydiannau, yn enwedig gor-bwysau i MISUMI Group.

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **2.0%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2025	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	3.7	3.4	9.5
Net	3.6	3.0	9.1
Mynegai MSCI AC World Net	5.1	7.2	14.4
Gwarged enillion (gros)	-1.4	-3.8	-4.9
Enillion dros ben (Net)	-1.5	-4.2	-5.3

Dyddiad cychwyn: COB 23 Mehefin 2023

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025

Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliad absoliwt positif dros yr ail chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol. Ni chafodd lleoliad ffactor y Gronfa ei wobrwyo o fewn yr amgylchedd hwn. Cafodd y gogwydd tuag at stociau cap bach, ynghyd ag amlygiad cadarnhaol i werth a than-bwysau i fomentwm, eu tynnu yn ôl o enillion cymharol. Bu dewis stoc yn gadarnhaol ar y cyfan, ond yn negyddol o fewn yr Unol Daleithiau, gyda than-bwysau i Nvidia, Broadcam a Meta yn amharwyr nodedig. Ar lefel sector, roedd dewis stoc yn negyddol o fewn diwydiannau a nwyddau dewisol ond yn gryf o fewn technoleg gwybodaeth (tan-bwysau Apple) ac ariannol (tan-bwysau Berkshire Hathaway). Cafodd y tan-bwysau strategol a'r dewis effeithiol o fewn y sector ynni eu gwobrwyo hefyd. Ar lefel y rheolwr, Sparinvest oedd y strategaeth a berfformiodd waethaf. Ni chafodd y tuedd gwerth mawr a'r gogwydd tuag at stociau cap bach eu gwobrwyo. Neuberger Berman oedd yr unig reolwr i berfformio'n well yn y chwarter hwn, gan wrthdroi rhai o'i dan-berfformio yn gynnar yn y flwyddyn, drwy ei safle twf ansawdd.

Sylwadau ar y Farchnad Ddatblygol

Adroddodd y rhan fwyaf o Farchnadoedd Datblygol (EM) enillion yn ystod y chwarter. De Korea oedd y farchnad a berfformiodd orau, gyda Gwlad Groeg a Taiwan yn dilyn hynny. Cyrhaeddodd prif fynegai De Korea uchafbwynt tair blynedd a hanner ym mis Mehefin wrth i fuddsoddwyr gael eu hannog gan ymdrechion y llywodraeth ar drafodaethau masnachu ar ôl iddo sefydlu tasglu arbennig dan y gweinidog masnach i gyflymu negodiadau gyda'r Unol Daleithiau. Roedd buddsoddwyr hefyd yn croesawu cynllunio gan y llywodraeth adain chwith newydd sy'n cael ei arwain gan Arlywydd Lee Jae-myung i weithredu diwygiadau llywodraethu corfforaethol gyda'r nod o ddarparu mwy o warchodaeth ar gyfer rhanddeiliaid a chodi prisiau ecwiti isel. Un o'r nodau a nodwyd yw i'r mynegai Kospi gyrraedd 5,000 yn ystod tymor 5 mlynedd yr arlywydd (3,072 fel ar 30 Mehefin). Yn ychwanegol, cynigiodd y llywodraeth i gynyddu gwariant er mwyn gwella twf. Fe wnaeth dychweliad marchnad ecwiti Taiwan elwa o'r doler Taiwan newydd, gan arbrizio yn erbyn doler yr Unol Daleithiau. Fe wnaeth hefyd elwa o'i ffocws ar dechnoleg, yn enwedig dominyddiaeth TSMC mewn lled-ddargludyddion. Mewn sioe dechnoleg ym mhrif ddinas Taiwan, Taipei, amlinellodd Jensen Huang, Prif Swyddog Gweithredol Nvidia, sefydliad lleol newydd i'w adeiladu yn y ddinas ac ail-ddatganodd ei ymrwymiad i'r wlad. Roedd Tsieina, Gwlad Thai a Saudi Arabia ymysg y rhai a berfformiodd waethaf. Yn Tsieina, bu i densiynau masnach gyda'r Unol Daleithiau ac economi wan leihau'r galw am ecwitiâu wedi'u rhestru ar y tir mawr. Fe wnaeth optimistiaeth y byddai'r llywodraeth yn cyflwyno mesurau ysgogi i hybu'r economi a marchnadoedd ariannol y wlad bylu heb unrhyw gynigion newydd. Yng Ngwlad Thai, fe wnaeth aflonyddwch gwleidyddol cynyddol a diffyg cynnydd ar drafodaeth masnach gyda'r Unol Daleithiau danbwysu ar sentiment. Cafodd y Prif Weinidog Paetongtarn Shinawatra, sydd â mwyafrif seneddol bychan, dipyn o ergyd ar ôl i ail blaid fwyaf y glymblaid dynnu yn ôl. Cafodd marchnad Saudi Arabia ei heffeithio gan gyfnod hir o brisiau olew is.

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **1.5%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	7.8	10.0	6.6	1.6
Net	7.8	9.5	6.2	1.2
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI	5.9	7.9	7.0	2.6
Gwarged enillion (gros)	1.9	2.1	-0.4	-1.0
Enillion dros ben (Net)	1.9	1.6	-0.8	-1.4

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025

Meincnod: Mynegai Marchnadoedd Datblygol Net yr MSCI

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r enillion meincnod cadarnhaol. Yn amgylchedd y farchnad, cafodd tuedd y Gronfa at stociau cyfalafu bychan ac amlygiad twf cadarnhaol eu gwobrwyo. Roedd dewis dros bwysau a stoc effeithiol o fewn De Korea yn brif yrrwr o berfformio'n well. Roedd hyn yn cynnwys amlygiad i sawl enw megis SK Hynix, Korea Investment Holdings a Korea Electric Power Corporation. Cafodd tanbwysiad at, a'r dewis stociau effeithiol o fewn India eu gwobrwyo. Roedd dyraniad gwlad cadarnhaol hefyd yn cynnwys tan-bwysau i Saudi Arabia, er bod y tan-bwysau i Taiwan (tan-bwysau TSMC) wedi cael eu tynnu'n ôl. Cafodd dewis stoc hefyd ei wobrwyo o fewn Brasil a Saudi Arabia. Pwysodd dewis negyddol o fewn Tsieina (JD.com, Great Wall Motor Company Limited) ar enillion cymharol ychwanegol. Artisan oedd y rheolwr arweiniol yn y chwarter hwn, gan elwa o ddewis stoc cryf sylweddol o fewn De Korea (enw diwydiannol cryf Doosan Enerbility Co) a Brasil (enw e-fasnach MercadoLibre). Oaktree oedd yr unig reolwr i dan-berfformio, gan ddychwelyd rhai o'i berfformio gwell yn gynnar yn y flwyddyn. Cafodd gor-bwysau i Tsieina, tan-bwysau i Taiwan a dewis negyddol o fewn De Korea eu tynnu'n ôl.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Roedd perfformiad ecwitiâu'r DU yn is na'r mynegai byd-eang a marchnadoedd eraill. Industrials (Babcock) a thelathrebu oedd y sectorau a berfformiodd orau, tra bo' gofal iechyd (AstraZeneca) ac ynni (BP) ar ei hôl hi, yn cofnodi colledion. Cafodd y sentiment ei hybu ym mis Mai yn dilyn adroddiadau am gytundeb masnachu rhwng yr Unol Daleithiau a'r DU, y cytundeb cyntaf o'r fath. Cafodd cytundeb pellach ei gyhoeddi yn y Gynhadledd G7 ym mis Mehefin, ac fe wnaeth hyn leihau tariffau'r Unol Daleithiau ar geir (o fewn cyfyngiad cwota) a diddymu tariffau ar nwyddau awyrfod. Cyhoeddodd Canghellor Rachel Reeves arolwg gwariant tair blynedd, gan flaenoriaethu buddsoddiadau mewn iechyd, amddiffyn ac isadeiledd. Er bod data cychwynnol wedi dangos bod yr economi wedi ehangu 0.7% o chwarter i chwarter yn y chwarter cyntaf, gostyngodd y GDP 0.3% ym mis Ebrill, i lawr fwy na'r disgwyl, wedi'u gyrru gan lai o allbwn gwasanaethau a llai o allforion i'r Unol Daleithiau. Disgynnodd gweithgynhyrchu a gweithgynhyrchu diwydiannol fwy na'r disgwyl ym mis Ebrill. Yn ychwanegol, cyrhaeddodd diweithdra lefel uchel pedair blynedd, fe wnaeth twf mewn enillion arafu a rhoddodd gwerthiant manwerthu oedd yn gwanhau arwydd o economi oedd yn arafu. Cododd chwyddiant ym mis Ebrill i 3.5% FI ar FI, o 2.6% cyn disgyn i 3.4% FI ar FI ym mis Mai. Roedd chwyddiant craidd yn cydweddu rhagolygon ym mis Mai ar 3.5%, i lawr o 3.8%. Yn y cyfamser, cafodd PMIs mis Mai eu adolygu yn uwch, ac fe wnaeth hyn wthio'r cyfansawdd i 50.3, gan fynd i faes ehangu. Bu PMIs cychwynnol ar gyfer mis Mehefin hefyd yn gadarnhaol gyda'r cyfansawdd a PMIs gweithgynhyrchu yn uwch na disgwyliadau a gwasanaethau yn unol â rhagolygon.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti y DU:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **2.0%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	6.9	11.4	12.7	10.8	6.4
Net	6.8	11.1	12.3	10.4	6.0
FTSE All Share	4.4	11.2	10.7	10.8	6.6
Gwarged enillion (gros)	2.5	0.2	2.0	0.0	-0.2
Enillion dros ben (Net)	2.4	-0.1	1.6	-0.4	-0.6

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025

Meincnod: Mynegai FTSE All Share

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa berfformio'n well na'r enillion meincnod cadarnhaol. Cyfrannodd gogwydd y Gronfa at stociau cyfalafu bach at berfformio'n well – cyferbyniad â'r chwarter blaenorol. Roedd dethol stoc yn effeithiol yn tanategu enillion perthynol, yn enwedig ymysg stociau oedd yn dangos ansawdd uwch a chyfraddau twf rhagdybiedig uwch. Roedd safle a detholiadau o fewn y sectorau dewisol defnyddwyr (gor-bwysau) a gofal iechyd (tan-bwysau) yn brif yrrwyr o berfformiad. Roedd y gor-bwysau i Burberry Group a'r tan-bwysau i AstraZeneca yn berfformwyr arweiniol ar lefel y stoc. Roedd dewis stoc o fewn prif gynnyrch defnyddwyr (gor-bwysau Tesco) ac ariannol (gor-bwysau AJ Bell) yn gadarnhaol. Cafodd y tan-bwysau i ynni – y sector gwanaf yn y chwarter hwn – hefyd ei wobrwyo (tan-bwysau Shell). Ar lefel y rheolwr, Ninety One berfformiodd orau yn y chwarter hwn, yn arbennig yn perfformio'r meincnod yn well drwy ddewis stoc cryf a dyraniad sector. Fidelity oedd yr unig reolwr i danberfformio; ni chafodd ei ogwydd i ffwrdd o enwau twf eu gwobrwyo tra bo'r tan-bwysau i, a'r dewis negyddol o fewn y sector diwydiannau, yn gyrru enillion cymharol negyddol.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Cynyddodd Mynegai Bond Agregau Byd-eang Bloomberg (USDH) 1.6% dros y chwarter. Fe wnaeth enillion hir gynyddu neu aros yn sefydlog yn y farchnadoedd mwyaf datblygedig. Roedd y cynnyrch ar feincnod 10 mlynedd o Drysorlysoedd Unol Daleithiau gan fwyaf yn wastad ar ôl codi pryderon dros y diffyg yn y gyllideb a bil gwario'r llywodraeth a'r ffaith ei bod yn torri trethi. Fe wnaeth adferiad mewn archwaeth risg, ynghyd â'r damcaniaethu dros doriadau i gyfraddau'r Federal Reserve (Fed), wanhau pryderon cyllidol. Yn y sector corfforaethol, wrth i asedau risg gynyddu, fe wnaeth credyd cynnyrch uchel berfformio'n well na'r raddfa fuddsoddi. Dibrisiodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred, yn bennaf oherwydd pryderon buddsoddwyr dros bolisïau masnachu'r Arlywydd Trump a dyledion cynyddol y wlad. Torrodd Banc Canolog Ewrop (ECB) gyfraddau o 25 pwynt sylfaen (bps) ym mis Ebrill, ac ym mis Mehefin. Ni newidiodd y Fed gyfraddau llog tra bod Banc Lloegr wedi torri ei brif gyfradd 25 bps i 4.25% ym mis Mai ond ni newidiodd y cyfraddau ym mis Mehefin.

Fe wnaeth lledaeniad credyd gulhau dros y chwarter wrth i asedau gyda fwy o risg gynyddu yn dilyn anwadalrwydd ym mis Ebrill. Cafodd cynnydd mewn optimistiaeth y farchnad ei broptio gan arwyddion o gynnydd mewn negodiadau masnach a thôn mwy cymodol gan yr Arlywydd Trump. Yn yr amgylchedd hwn, bu i enillion uchel berfformio'n well na chredyd graddfa fuddsoddi. US HY berfformiodd orau gyda lledaeniad yn culhau 57 bps i 290. Mae hyn yn cymharu â lledaeniad HY byd-eang a dynhaodd 46 bps i 332. Roedd lledaeniad HY Ewropeaidd wedi culhau dros y cyfnod, ar 303. Roedd y patrwm yn debyg mewn graddfa fuddsoddi, er bod tynhau lledaeniad yn fwy cymedrol. Fe wnaeth lledaeniad US IG gulhau 10 bps i 79, tra bo' tynhau'r lledaeniad IG Ewropeaidd yn 5 bps i 80. Fe wnaeth UK IG hefyd gulhau i ffigyrau sengl (-7 bps i 83). Fel yn y chwarter blaenorol, fe wnaeth dyled marchnadoedd datblygol arian cyfred lleol (EMD), fel y'i mesurir gan y Mynegai JP Morgan GBI-EM Global Diversified, elwa o wendid yn noler yr Unol Daleithiau, gan offen y chwarter yn 7.6% uwch. Roedd hyn yn cymharu ag EMD arian cyfred caled, a gynyddodd 3.1% fel y'i mesurir gan y Fynegai Byd-eang JPM EMBI.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **0.70%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.6	5.7	2.1	-0.7
Net	1.5	5.5	1.9	-1.0
Mynegai FTSE World Gvt Bond (GBP Hedged)	1.4	5.2	1.6	-1.5
Gwarged enillion (gros)	0.2	0.5	0.5	0.8
Enillion dros ben (Net)	0.1	0.3	0.3	0.5

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025

Meincnod: FTSE World Government Bond Index (GBP Hedged)

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Perfformiodd y Gronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang yn well na'r meincnod y chwarter hwn. Roedd gorbwysau'r Gronfa i gyfraddau ym Mecsico yn gyfrannwr allweddol bositif yn y cyfnod hwn – yn debyg i'r chwarter cyntaf. Roedd tan-bwysiad i faterion 30 mlynedd yn ardal yr Ewro yn gweddu i amgylchedd y farchnad. Cafodd amlygiad bach at gyfraddau yn Indonesia, De Affrica a Colombia eu gwobrwyio hefyd. Fe wnaeth tan-bwysiad i gyfraddau yn yr Unol Daleithiau a Japan roi pwysau ar berfformiad gwell ychwanegol yn y chwarter hwn.

O ran rheolwyr, tanberfformiodd RBC yn y chwarter hwn, gydag amlygiad i gyfraddau hirach yn Japan yn dynnwyr allweddol yn y cyfnod hwn. Fe wnaeth Colchester berfformio'n well er mwyn ehangu ei berfformiad cadarnhaol 2025-hyd yma. Parhaodd gor-bwysau i gyfraddau ym Mecsico yn brif yrrwr o berfformio'n well.

Cronfa Credyd Byd-eang:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **0.75%** sy'n fwy na meincnod yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2025	Blwyddyn	³ Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.9	6.7	3.9	-0.4
Net	1.8	6.6	3.8	-0.6
Mynegai Bloomberg Barclays Global Agg Credit (GBP Hedged)	1.9	6.8	3.9	-0.4
Gwarged enillion (gros)	0.0	-0.1	0.0	0.0
Enillion dros ben (Net)	-0.1	-0.2	-0.1	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025

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

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Roedd y Gronfa yn wastad yn erbyn y meincnod dros yr ail chwarter. Fe wnaeth amlygiad gor-bwysau'r Gronfa i gyfrannau credyd enillion uchel yr Unol Daleithiau (ariannol, diwydiannol) gyfrannu'n gadarnhaol. Fodd bynnag, cafodd hyn ei wrthbwyso gan yr effaith negyddol o amlygiad tan-bwysau i radd buddsoddi'r Unol Daleithiau (ariannol, diwydiannol). Mewn credyd yn Ewrop, roedd gorbwysau i enillion uchel elfennau diwydiannol yn ddefnyddiol. Mewn mannau eraill, fe wnaeth tanbwysau i raddfa buddsoddi Canada (ariannol, diwydiannol) leihau. Roedd amlygiad i arian cyfred caled dyled y farchnad ddatblygol yn aneffeithiol oherwydd tanbwysau i radd buddsoddi yn Asia, America Ladin, Ewrop a'r Dwyrain Canol. Bu i danbwysau i ddyled sofren Sbaeneg fod yn negyddol hefyd. Effeithiwyd yn negyddol ar berfformiad y Gronfa gan safle cyfraddau, yn bennaf Trysorlysoedd yr UD.

Robeco oedd y rheolwr a berfformiodd orau, wedi'i gefnogi gan or-bwysau i gyllid Ewrop ar draws enillion uchel a chredyd gradd buddsoddi. Fidelity berfformiodd waethaf. Tra bo' enillion a chredyd wedi cyfrannu'n gadarnhaol, fe wnaeth effeithiau cyfred leihau'n gymedrol. Ynglŷn â sector, fe wnaeth quasi, asiantaeth a thechnegol a chyfathrebu ychwanegu gwerth, tra bo' cyfleustodau a bancio wedi lleihau. Fel yn y chwarter blaenorol, y prif ran ar enillion cymharol oedd y tan-bwyso i radd buddsoddi Ewropeaidd. Fe wnaeth arbenigwr o'r UDA, Metlife, orffen y chwarter fwy neu lai yn unol â'r meincnod. Y prif gyfrannwr cadarnhaol oedd amlygiad gor-bwysau i enillion uchel elfennau ariannol a diwydiannol yr Unol Daleithiau, tra bo' tan-bwysau i raddfa buddsoddi diwydiannol yn aneffeithiol. Fel rhywbeth yn lle Western, cafodd Strategaeth Gredyd Byd-eang Coolabah ei hychwanegu i'r portfolio ar ddiwedd y chwarter.

Cronfa Credyd Aml-ased:

Mae'r is-gronfa yn anelu at gyflawni 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.

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.5	8.6	8.0	3.9
Net	2.4	8.2	7.7	3.5
3 Mis GBP SONIA + 4%	2.1	9.0	8.6	6.9
Gwarged enillion (gros)	0.4	-0.4	-0.6	-3.0
Enillion dros ben (Net)	0.3	-0.8	-0.9	-3.4
Meincnod dyrannu asedau strategol	2.4	8.2	8.1	

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2025

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

*Nid yw amlygiad arian cyfred lleol EMD yn cael ei rag-fantoli yn y cyfanswm SAA hwn.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol yn yr ail chwarter. Roedd safleoedd credyd a chyfraddau'r Gronfa yn bositif tra bod dyraniadau arian cyfred wedi lleihau. Mewn cyfraddau, gwobrwywyd amlygiad i Drysorlysoedd yr UD a byndiau'r Almaen. Roedd dyraniadau i giltiau'r DU hefyd yn ddefnyddiol. Mewn credyd, cyfrannwr cadarnhaol allweddol oedd amlygiad gor-bwysau i fenthyciadau banc, yn enwedig benthyciadau blwyddyn. Bu i amlygiad gor-bwysau i gredyd enillion uchel Ewropeaidd a'r Unol Daleithiau hefyd yn fuddiol. Mewn dyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred, bu gor-bwysau i America Ladin yn gyfrannwr amlwg; bu gor-bwysau i Ewrop a'r Dwyrain Canol hefyd yn ychwanegyn. Mewn mannau eraill, roedd amlygiad i gredyd dyled gwarantedig yr Unol Daleithiau yn effeithiol oherwydd gor-bwyso i drosglwyddiadau risg credyd asiantaeth, gwarantau morgeisi masnachol nad ydynt yn rhai asiantaeth a rhwymedigaethau benthyciadau cyfochrog.

Adroddodd pob rheolwr enillion absoliwt positif. Ar sail gymharol, RBC UK (BlueBay) oedd y rheolwr a berfformiodd orau, yn perfformio'n well na'i feincnod yn sylweddol. Fe wnaeth Voya a GLG hefyd gyflawni enillion uwch na'r meincnod, gyda pherfformiad GLG yn cael ei yrru gan estyniadau cyfnod tactegol ym Mrasil, Mecsico a'r Unol Daleithiau. I'r gwrthwyneb, fe wnaeth arbenigwyr enillion uchel, Barings ac ICG, danberfformio eu meincnodau perthnasol.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

Mae'r is-gronfa yn anelu at gyflawni cyfanswm enillion (y cyfuniad o incwm a thwf cyfalaf), sy'n cyfateb i'r 3 Mis **GBP SONIA + 2%**, dros unrhyw gyfnod o bum mlynedd, ar ôl i'r holl gostau a ffioedd gael eu cymryd.

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros*	1.3	7.0	6.5	4.4
Net*	1.2	6.6	6.1	4.0
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.6	7.0	6.6	5.0
Gwarged enillion (gros)	-0.3	0.00	-0.1	-0.6
Gwarged enillion (Net)	-0.4	-0.4	-0.5	-1.0

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Russell Investments fel ar 30 Mehefin 2025

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu'r Gronfa ar ei hôl hi gyda'r targed yn y chwarter hwn. Cafodd perfformiad ei gefnogi gan ychwanegiad diweddar DNCA, a gyfrannodd yn gadarnhaol, gan ddychwelyd 1.67% ers cychwyn ar 23 Ebrill. Roedd safleoedd cyfnod rhanbarthol gweithredol DNCA yn brif yrrwr o'r perfformio gwell hyn.

Fe ychwanegodd Oaktree 1.66% yn ystod y chwarter, oedd hefyd yn cwrdd â'r targed enillion. Cynhyrchodd marchnadoedd credyd enillion cryf yn ystod yr ail chwarter, wedi'u gyrru gan ledaenu credyd yn tynhau a chyfradd y Trysorlys yn dirywio. Yn ôl diwydiant, fe wnaeth daliadau Meddalwedd/Gwasanaethau gyfrannu fwyaf at enillion absoliwt chwarterol, gyda REITs a Health Facilities yn dilyn hynny. Fe wnaeth daliadau fferyllol leihau. Fe wnaeth Aegon, rheolwr ABS y gronfa, ddychwelyd 0.97% yn y chwarter. Fe wnaeth perfformiad elwa o adfer lledaeniad ABS Ewropeaidd yn dilyn adlamu ar ôl 'Liberation Day'. Ar ôl prif farchnad tawel yn gynnar ym mis Ebrill, fe wnaeth ymdeimlad marchnad gwell ym mis Mai arwain at dynhau lledaeniad a gwell amodau cyhoeddiadau. Fe wnaeth galw cryf gan fuddsoddwyr, wedi'i danategu gan arian uwch, amsugno'r cynnydd mewn cyflenwad. Dychwelodd Wellington 0.66% yn ystod y chwarter, gan danberfformio'r SONIA Overnight Rate Index o 43bps. Fe wnaeth safleoedd parhad ardal yr Ewro a'r DU, wedi'u cyfuno â thuedd oedd yn mynd yn fwy serth, dynnu oddi ar berfformiad. Fodd bynnag, cafodd gwerth ei ychwanegu drwy leoli arian cyfred – yn fwyaf amlwg, tan-bwysau mewn doler yr Unol Daleithiau – a mwy o amlygiad i gredyd enillion uchel, gan gyfalafu ar ledaenu yn gynnar yn y chwarter.

Cronfa Credyd Sterling:

Mae disgwyl i'r is-gronfa gael perfformiad gwell o **0.65%** sy'n fwy na meincnod net yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch2 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.9	5.8	3.8	-0.3
Net	2.9	5.7	3.7	-0.4
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling	2.9	6.0	3.1	-0.6
Gwarged enillion (gros)	0.0	-0.2	0.7	0.3
Enillion dros ben (Net)	0.0	-0.3	0.6	0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 31 Mehefin 2025

Meincnod: Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling.

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