

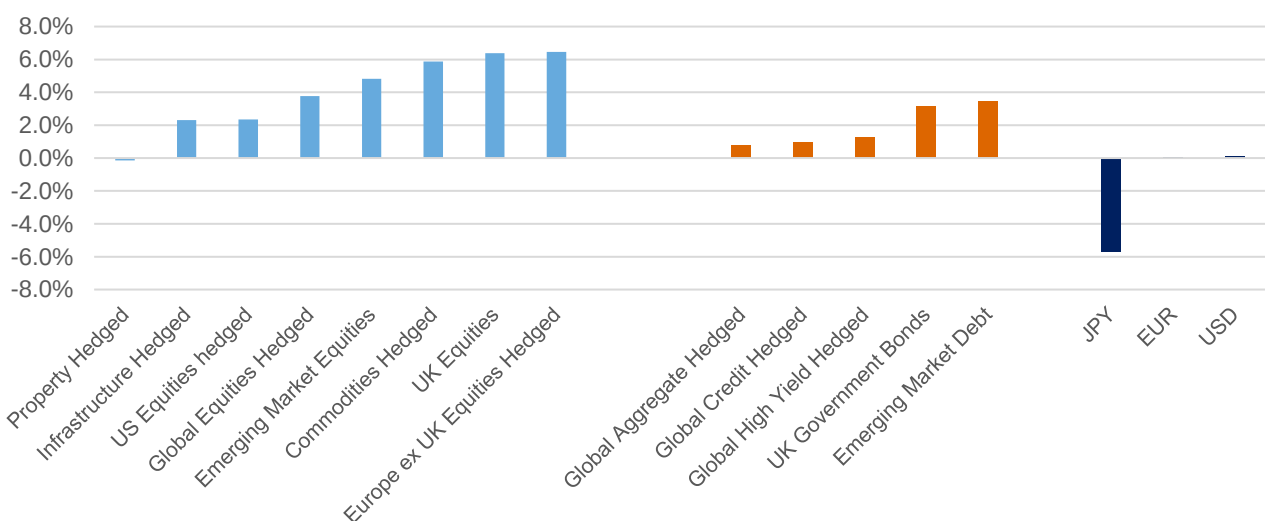
Cydbwyllgor Llywodraethu - Crynodeb o Berfformiad Ch4 2025 PPC

Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Cododd Mynegai Net y Byd MSCI 3.1% (USD) dros y pedwerydd chwarter. Gwelodd pob rhanbarth enillion ar ddiwedd anwadal i'r flwyddyn ond diwedd cadarnhaol yn y pen draw. Canada, Ewrop, y DU a marchnadoedd datblygol oedd y marchnadoedd a berfformiodd orau. I'r gwrthwyneb, fe wnaeth yr Unol Daleithiau danberfformio o'i gymharu â pob rhanbarth arall a'r mynegai byd-eang, a effeithiwyd gan wendid mewn cwmnïau technoleg wrth i amheuaeth dyfu ynglŷn â'r buddion a'r enillion disgwylidig o fuddsoddiad enfawr mewn capasiti deallusrwydd artifisial (AI). Gostyngodd prisiau olew, gan orffen y cyfnod yn is na \$60 y gasgen yng nghanol pryderon gorgyflenwi. Cododd aur mewn digidau dwbl, ar ôl torri trwy'r trothwy \$4,000 yr owns troy ym mis Hydref. Torrodd y Federal Reserve (Fed) ei gyfradd llog meincnod ddwywaith o 25 pwynt sylfaen (bps). Torrodd Banc Lloegr (BoE) a Banc Canada gyfraddau llog o 25 bps, tra bod Banc Canolog Ewrop (ECB) heb newid cyfraddau. Tua diwedd y flwyddyn, cododd Banc Siapan (BoJ) ei gyfradd bolisi o 25 bps i 0.75%, uchafswm 30 mlynedd.

Yn y DU, gostyngodd cynnyrch gilt 10 mlynedd ym mis Hydref ar ddisgwyliadau cynyddol o doriadau cyfradd a negeseuon cyfeillgar i'r farchnad gan y Trysorlys. Fe wnaeth sylwadau gan lywodraethwr BoE, Andrew Bailey, a ddywedodd y gallai marchnad swyddi sy'n gwanhau helpu i leihau chwyddiant, hefyd fod o gymorth i gynyddu giltiau. Fe wnaeth ffigyrau chwyddiant calonogol gynyddu optimistiaeth dros doriadau cyfraddau, gan arwain at gynnyrch 10 mlynedd is. Wrth i'r BoE gynnal cyfraddau ym mis Tachwedd, taniodd y Llywodraethwr Bailey ddisgwyliadau o doriad cyfradd ym mis Rhagfyr, gan nodi bod risgiau wedi cilio ac mai chwyddiant 3.8% Medi oedd y brig tebygol. Fe wnaeth data swyddi gwan a thwf GDP siomedig gryfhau disgwyliadau o dorri cyfraddau uniongyrchol. Gostyngodd giltiau yn sydyn ar ôl tro pedol amlwg y Canghellor Rachel Reeves i ddileu cynnydd mewn treth incwm yn y Gyllideb, a gododd bryderon am y rhagolygon cyllidol. Ar ôl cyhoeddi'r Gyllideb, gostyngodd cynnyrch giltiau wrth i fuddsoddwyr gael eu cysuro gan y penderfyniad i godi'r byffer cyllidol yn sylweddol i tua £22 biliwn o £9 biliwn. Roedd y Gyllideb yn cynnwys £26 biliwn o godiadau treth ond nid oedd ganddi fesurau oedd o blaid twf. Yn ddiweddarach, dangosodd data newydd fod GDP wedi gostwng yn annisgwyl o 0.1% MoM ym mis Hydref. Fe wnaeth hyn, ynghyd â chwyddiant gwell na'r disgwyl ym mis Tachwedd (ar 3.2% YoY o 3.6%), ysgogi gostyngiad mewn cynnyrch 10 mlynedd. Wrth i'r BoE dorri cyfraddau ym mis Rhagfyr, roedd y bleidlais fwyafrif agos o 5:4 yn nodi pryderon chwyddiant parhaus a anogodd masnachwyr i ail-galibreiddio disgwyliadau o doriadau cyfraddau pellach. Dros y chwarter, gostyngodd y cynnyrch ar giltiau meincnod 10 mlynedd o 22 bps i 4.48%.

Perfformiad dosbarth ased – Chwarter hyd Heddiw (Rhagfyr 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 yr awenau yn dilyn cyfnod o drawsnewid.

Crynodeb o Is-gronfa PPC (Gros):

Perfformiad Gros PPC	Ch4 2025			Blwyddyn			3 Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad Cychwyn
	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	
Cronfa Twf Byd-eang	2.8	3.4	-0.6	12.9	13.9	-1.0	13.4	15.6	-2.2	10.9	12.3	-1.4	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	3.5	3.4	0.1	16.2	13.9	2.3	16.2	16.3	-0.1	13.5	12.6	0.9	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	4.0	3.4	0.6	10.1	13.9	-2.8	-	-	-	12.3	17.0	-4.7	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	5.0	4.8	0.2	28.9	24.7	4.2	13.4	12.3	1.1	5.9	5.1	0.8	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	4.7	6.4	-1.7	19.5	24.0	-4.5	14.0	13.6	-0.4	7.6	8.3	-0.7	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	0.6	0.7	-0.1	5.9	3.7	2.2	3.7	3.7	0.0	-0.3	-1.2	0.9	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-Eang	0.9	0.9	0.0	6.6	6.7	-0.1	5.6	5.8	-0.2	0.2	0.2	0.0	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	1.3	2.0	-0.7	9.9	8.5	1.4	9.9	9.0	0.9	4.5	7.0	-2.5	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.1	1.5	-0.4	5.0	6.5	-1.5	6.5	6.9	-0.4	4.5	5.1	-0.6	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	2.5	2.5	0.0	7.2	6.8	0.4	6.4	5.7	0.7	0.3	-0.6	0.9	27/07/2020

Crynodeb o Is-gronfa PPC (Net):

Perfformiad Net PPC	Ch4 2025			Blwyddyn			3 Blynedd			Ers Cychwyn			Dyddiad Cychwyn
	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	Is-gronf a	Meinc nod	Gormo dedd	
Cronfa Twf Byd-eang	2.8	3.4	-0.6	12.6	13.9	-1.3	13.0	15.6	-2.6	10.5	12.3	-1.8	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang	3.5	3.4	0.1	15.9	13.9	2.0	15.9	16.3	-0.4	13.2	12.6	0.6	31/01/2019
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	4.0	3.4	0.6	9.7	13.9	-4.2	-	-	-	11.9	17.0	-5.1	23/06/2023
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol	4.9	4.8	0.1	28.4	24.7	3.7	13.0	12.3	0.7	5.4	5.1	0.3	20/10/2021
Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU	4.6	6.4	-1.8	19.1	24.0	-4.9	13.6	13.6	0.0	7.2	8.3	-1.1	23/09/2019
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	0.5	0.7	-0.2	5.6	3.7	1.9	3.5	3.7	-0.2	-0.5	-1.2	0.7	30/07/2020
Cronfa Credyd Byd-Eang	0.8	0.9	-0.1	6.4	6.7	-0.3	5.4	5.8	-0.4	0.0	0.2	-0.2	27/07/2020
Cronfa Credyd Aml-ased	1.2	2.0	-0.8	9.5	8.5	1.0	9.6	9.0	0.6	4.2	7.0	-2.8	27/07/2020
Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt	1.0	1.5	-0.5	4.7	6.5	-1.8	6.3	6.9	-0.6	4.2	5.1	-0.8	30/09/2020
Cronfa Credyd Sterling	2.5	2.5	0.0	7.0	6.8	0.2	6.3	5.7	0.6	0.2	-0.6	0.8	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 gros yr is-gronfa o ffioedd, dros y tymor hwy.

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.8	12.9	13.4	8.3	10.9
Net	2.8	12.6	13.0	7.9	10.5
Mynegai Net MSCI AC World*	3.4	13.9	15.6	11.2	12.3
Gwarged enillion (gros)	-0.6	-1.0	-2.2	-2.9	-1.4
Enillion dros ben (Net)	-0.6	-1.3	-2.6	-3.3	-1.8

Dyddiad Cychwyn: 18 Tachwedd 2024
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 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. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr/rheolwyr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliad absoliwt positif dros y pedwerydd chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol.

Fe wnaeth y Gronfa danberfformio, a effeithiwyd gan ei thwf a'i gogwyddau cap bach, a oedd yn rhwystr yn y cyfnod. Ar lefel y sector, roedd gorbwysau, a dewis stoc o fewn dewis defnyddwyr, wedi tynnu sylw at enillion cymharol, yn enwedig gorbwysau i AutoZone. Roedd dewis stoc o fewn diwydiant hefyd yn aneffeithiol (gorbwysau Carrier Global, Copart). Mewn gofal iechyd, nid oedd tanbwysau i'r cwmni fferyllol mawr, Eli Lilly yn ddefnyddiol. Cafodd dewis stoc cadarnhaol o fewn gwasanaethau cyfathrebu help drwy orbwysau i Alphabet. Ar lefel y rheolwr, Pzena oedd y perfformiwr gorau o bell ffordd, wedi'i wobrwyo am ei ogwydd gwerth. Daeth cyfraniadau cadarnhaol o danbwysau a dewis o fewn technoleg gwybodaeth (gorbwysau Samsung Electronics, Nokia). Daeth cyfraniad cadarnhaol pellach o orbwysau a dewis stoc o fewn elfennau ariannol (gorbwysau i Citigroup, Banc Iwerddon). Baillie Gifford oedd y perfformiwr gwaethaf. Roedd ei ffocws twf yn amhoblogaidd yn y cyfnod. Mewn sectorau, amlygiad gorbwysau a dewis stoc o fewn disgresiwn defnyddwyr oedd y prif dynnwr, yn benodol, gorbwysau i Prosus, DoorDash a Sea Ltd. Hefyd, nid oedd dewis stoc o fewn gwasanaethau cyfathrebu yn ddefnyddiol (gorbwysau Meta).

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

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

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	3.5	16.2	16.2	12.4	13.5
Net	3.5	15.9	15.9	12.1	13.2
Mynegai MSCI AC World Net	3.4	13.9	16.3	11.6	12.6
Gwarged enillion (gros)	0.1	2.3	-0.1	0.8	0.9
Enillion dros ben (Net)	0.1	2.0	-0.4	0.5	0.6

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025

Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros y pedwerydd chwarter ond gorffennodd o flaen y meincnod ar sail gymharol.

Mae'r Gronfa wedi perfformio'n well gan elwa o'i amlygiad gwerth. Ar lefel y sector, roedd amlygiad gorbwysau a dewis stoc o fewn deunyddiau yn gyfrannwr cadarnhaol allweddol wrth i'r sector hwn barhau i berfformio'n well. Yn benodol, gwobrwywyd gorbwysau i Aluminum Corporation of China a'r mwynwr metelau gwerthfawr Fresnillo. Bu dewis stoc o fewn elfennau ariannol hefyd yn effeithiol (gorbwysau Grŵp Bancio Lloyds). Mewn technoleg gwybodaeth, gwelwyd dewis stoc cadarnhaol mewn gorbwysau i Samsung Electronics a thanbwysau i Oracle er bod hyn wedi'i wrthbwysu'n rhannol gan danbwysau i SK Hynix a Micron Technology, a oedd yn lleihau. Mewn gofal iechyd, y sector a berfformiodd orau, er bod gorbwysau i'r sector o gymorth; roedd dewis stoc yn negyddol (tanbwysau Eli Lilly). Fodd bynnag, roedd safle oddi ar y meincnod yn Nippon Shinyaku a gorbwysau i Roche yn lliniaru rhywfaint o'r effaith. Y prif dynwyr o enillion cymharol oedd dewis stoc mewn disgresiwn defnyddwyr ac elfennau diwydiannol. Yn y cyntaf, roedd safle oddi ar y meincnod yn Coupang a gorbwysau i Alibaba yn niweidiol tra nad oedd gorbwysau i Uber yn y sector diwydiannol yn ddefnyddiol. Ar lefel rheolwr, Sanders oedd y perfformiwr gorau, gyda chymorth ei amlygiad gwerth a'i gogwydd i gapiau mawr. Roedd dewis stoc yn arbennig o effeithiol, yn enwedig o fewn technoleg. Roedd hyn yn cynnwys gorbwysau i Samsung Electronics ac Applied Materials. Fel yn y chwarter blaenorol, Morgan Stanley oedd y perfformiwr gwaethaf. Dewis stoc negyddol oedd prif sbardun tanberfformiad. Cafodd perfformiad cymharol ei ddal yn ôl gan ddewis gorbwysau a dewis stoc o fewn disgresiwn defnyddwyr (gorbwysau DoorDash, amlygiad oddi ar y meincnod i Coupang). Roedd dewis o fewn gwasanaethau cyfathrebu (dros bwysau Spotify) hefyd yn niweidiol.

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.

	Ch4 2025	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	4.0	10.1	12.3
Net	4.0	9.7	11.9
Mynegai MSCI AC World Net	3.4	13.9	17.0
Gwarged enillion (gros)	0.6	-3.8	-4.7
Enillion dros ben (Net)	0.6	-4.2	-5.1

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Mehefin 2023

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025

Meincnod: Mynegai MSCI AC World Cyfanswm Enillion Net GBP

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliad absoliwt positif o 0.82% dros y pedwerydd chwarter ond gorffennodd y tu ôl i'r meincnod ar sail gymharol.

Cafodd safle ffactor y Gronfa ei wobrwyo ychydig yn yr amgylchedd hwn. Cyfrannodd y gogwydd tuag at stociau gwerth at enillion cymharol cadarnhaol. Fodd bynnag, roedd y ffafriaeth ar gyfer stociau cyfalafu bach yn tynnu. Ar sail ranbarthol, roedd dewis stoc yn gadarnhaol o fewn Marchnadoedd Datblygol ac roedd Amlygiad yr Unol Daleithiau i gwmnïau'r Unol Daleithiau, Sandisk (oddi ar y meincnod), Alcoa (oddi ar y meincnod) a thanbwysau i Meta yn gyfranwyr nodedig. Ar lefel y sector, roedd dewis stoc yn gadarnhaol o fewn technoleg gwybodaeth ond roedd yn negyddol o fewn elfennau ariannol (gorbwysau i Grŵp 3i) a diwydiannol (dros bwysau Owens Corning). Gwobrwwyd safle a dewis effeithiol yn y sectorau gofal iechyd (dros bwysau) a disgresiwn defnyddwyr (tanbwysau) hefyd. Ar lefel rheolwr, Sparinvest S.A. oedd y strategaeth a berfformiodd orau. Fe wnaeth SNeuberger Berman a Wellington danberfformio.

Sylwadau ar Farchnadoedd Datblygol

Fe wnaeth marchnadoedd datblygol (EM) berfformio'n well na Mynegai MSCI World Net dros y chwarter. Roedd De Corea, Chile a Hwngari ymhlith y perfformwyr gorau. Cafodd marchnad ecwiti De Corea ei hybu gan berfformiad cryf yn y sector technoleg, yn enwedig ymhlith gweithgynhyrchwyr lled-ddargludyddion fel TSMC a SK Hynix. Yn ogystal â'i goruchafiaeth mewn diwydiannau sy'n gysylltiedig ag AI a safleoedd cryf mewn sectorau eraill fel amddiffyn ac adeiladu llongau, gwobrwywyd marchnad ecwiti De Corea am ddiwygiadau llywodraethu corfforaethol y llywodraeth, a roddodd hwb i lifau buddsoddi tramor. Yn ogystal, bu twf cadarnhaol GDP y trydydd chwarter yn gadarnhaol annisgwyl ar 1.2% QoQ (1.7% YoY) yn ei chwarter gorau ers Ch2 2024. Roedd allforion cryfach yn sail i dwf. Fe wnaeth marchnadoedd Tsieina, Twrci a'r Dwyrain Canol (Sawdi Arabia, Qatar a Kuwait) danberfformio, cafodd yr olaf ei effeithio gan brisiau olew is, a syrthiodd o dan \$60 y gasgen. Gwelodd marchnad Tsieina wendid yn y sectorau technoleg a gwasanaethau cyfathrebu. Roedd data economaidd dilewyrch hefyd yn pwyso. Yn gynharach yn y chwarter, gostyngodd sentiment yn dilyn rhybudd yr Arlywydd Trump o dariffau uwch ar Tsieina yn dilyn cyhoeddiad llywodraeth Tsieina o reolaethau allforio ar briddoedd prin a mwynau hanfodol. Er bod cynnydd wedi'i wneud yn yr uwchgynhadledd ddilynol rhwng yr Unol Daleithiau a Tsieina yn Ne Corea, roedd rhai o'r farn bod y consesiynau yn gymedrol.

Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol:

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

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	Ers Cychwyn
Gros	5.0	28.9	13.4	5.9
Net	4.9	28.4	13.0	5.4
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI	4.8	24.7	12.3	5.1
Gwarged enillion (gros)	0.2	4.2	1.1	0.8
Enillion dros ben (Net)	0.1	3.7	0.7	0.4

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021
Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025
Meincnod: Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Perfformiodd y Gronfa ychydig yn well na'r enillion meincnod. Roedd safle ffactor yn tynnu rhywfaint oddi ar hynny. Nid oedd amlygiad i'r stociau lleiaf o fewn y mynegai yn cael ei wobrwyo gan fod enwau gwerth cap mawr yn arwain y farchnad yn uwch. Ar lefel y wlad, gwobrwywyd gorbwysau a dewis stoc cadarnhaol o fewn marchnad De Corea sy'n perfformio yn gryf. Roedd hyn yn cynnwys amlygiad gorbwysau i gwmnïau technoleg SK Hynix a Samsung Electro-Mechanics. Roedd dewis stoc yn Taiwan, India ac Indonesia yn gadarnhaol. Roedd tanbwysau i Sawdi Arabia - y wlad sy'n perfformio wannaf yn y cyfnod hwn - yn gyfrannwr pellach. Fodd bynnag, roedd dewis stoc gwan ym Mrasil yn pwyso ar berfformiad. Mewn mannau eraill, roedd gorbwysau a dewis effeithiol o fewn deunyddiau yn gyfrannwr pellach, wedi'i yrru gan amlygiad oddi ar y meincnod i gwmnïau mwyngloddio (Fresnillo, Barrick Mining). Ar lefel rheolwr, Barrow Hanley oedd y perfformiwr oedd yn sefyll allan, gan elwa o'i ogwydd gwerth a'i ddyraniad gwlad effeithiol a dewis stoc (Corea, Tsieina). Strategaeth twf Sands oedd y perfformiwr gwannaf y chwarter hwn, gyda dewis stoc negyddol yn yrrwr allweddol o ran tanberfformiad.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Fe wnaeth ecwiti'r DU berfformio'n well na'r mynegai byd-eang a phob marchnad arall ac eithrio Canada, a yrrwyd yn uwch gan gwmnïau gofal iechyd (AstraZeneca) a deunyddiau (Fresnillo). Mae marchnad y DU hefyd wedi elwa o ddiffyg cwmnïau technoleg mawr yng nghanol pryderon cynyddol am brisiadau uchel ac ofnau o swigen AI. Syrthiodd cyfranddaliadau ganol mis Tachwedd, gan adlewyrchu tueddiadau mewn mannau eraill, cyn adennill eu momentwm cadarnhaol. Yn y cyfamser, roedd dryswch dros Gyllideb mis Tachwedd yn pwyso mewn ymateb i ddiffyg penderfyniad amlwg o fewn y llywodraeth. Dim ond ysgogi ymateb tawel yn y farchnad wnaeth y Gyllideb ei hun er bod cyfranogwyr yn croesawu dyblu'r hyblygrwydd (*headroom*) cyllidol. I raddau helaeth, y mater o godi trethi a gododd drethi £26 biliwn yn rhannol trwy rewi trothwyon treth incwm personol. Yn yr economi, anogodd chwyddiant, gan leddfu ym mis Tachwedd i 3.2% YoY o 3.6%, tra bod chwyddiant craidd wedi arafu i 3.2% o 3.4%. Fe wnaeth PMIs hefyd wella yn fras er bod y sector adeiladu yn methu. Mewn arwyddion eraill o wendid, gostyngodd GDP yn annisgwyl o 0.1% MoM ym mis Hydref, a effeithiwyd yn rhannol oherwydd bod y gwneuthurwr ceir, Jaguar Land Rover, wedi dod â chynhyrchu i ben ar ddiwedd yr haf. Cynyddodd y gyfradd ddiweithdra i 5.1% yn y tri mis hyd at fis Hydref, i fyny o 5.0% yn y cyfnod blaenorol ac arafodd twf cyflog. Yn ogystal, roedd gwerthiannau manwerthu yn wan wrth i gwsmeriaid ddal gwariant yn ôl cyn y Gyllideb.

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.

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	4.7	19.5	14.0	9.5	7.6
Net	4.6	19.1	13.6	9.2	7.2
FTSE All Share	6.4	24.0	13.6	11.7	8.3
Gwarged enillion (gros)	-1.7	-4.5	0.4	-2.2	-0.7
Enillion dros ben (Net)	-1.8	-4.9	0.0	-2.5	-1.1

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025

Meincnod: Mynegai FTSE All-Share

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

*Mae ffigyrau gwarged cychwynnol fel Russel Investments yn cysoni anghysondebau gyda NT

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa danberfformio yn erbyn yr enillion meincnod cadarnhaol yn y pedwerydd chwarter.

Tynnodd gogwydd y Gronfa tuag at stociau cyfalafu bach o enillion cymharol mewn cyfnod lle arweiniodd cwmnïau gwerth cyfalafu mawr y farchnad yn uwch. Roedd safle sector a dewis stoc yn negyddol. Roedd hyn yn cynnwys safle a dewis o fewn elfennau ariannol (tanbwysau), gofal iechyd (tanbwysau), deunyddiau (tanbwysau) a gwasanaethau cyfathrebu (gorbwysau). Roedd tanbwysau i AstraZeneca a gorbwysau i AJ Bell ac Auto Trader yn ddi-dynwyr allweddol ar lefel stoc. Fodd bynnag, fe wnaeth dewis stoc effeithiol o fewn diwydiannau a disgresiwn defnyddwyr gyfyngu ar danberfformiad ychwanegol. Tanategwyd hyn gan danbwysau i BAE Systems a RELX. Ar wahân i Fidelity, tanberfformiodd y rhan fwyaf o reolwyr gwaelodol y chwarter hwn, a Baillie Gifford oedd y perfformiwr gwannaf.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Yn yr Unol Daleithiau, yn gynnar yn y chwarter roedd ofnau o ryfel masnach newydd rhwng yr Unol Daleithiau a Tsieina, ac roedd cau'r llywodraeth yn pwyso ar sentiment. Fe wnaeth yr ansicrwydd a achoswyd gan yr oedi mewn rhyddhau data economaidd effeithio ar allu'r farchnad i farnu symudiad nesaf y Fed ar gyfraddau llog. Ar ôl toriad cyfradd y Fed ym mis Hydref, cryfhodd sylwadau gan swyddogion y Fed ddisgwyliadau o doriad cyfradd ym mis Rhagfyr a lleisiwyd pryderon am gryfder y farchnad lafur. Er bod y Fed wedi torri cyfraddau fel y disgwylir ym mis Rhagfyr, roedd y cyfarfod yn gynhennus, gan ddatgelu safbwyntiau gwrthwynebol ynghylch a ddylid blaenoriaethu mynd i'r afael â marchnad swyddi sy'n gwanhau neu chwyddiant uchel. Dangosodd oedi cyflogau 'non-farm' ar gyfer mis Hydref bod 105,000 o swyddi wedi'u colli; llawer gwaeth na'r gostyngiad o 25,000 a ddisgwyliwyd, yn bennaf oherwydd toriadau sylweddol i swyddi llywodraeth ffederal. Er bod 64,000 o swyddi wedi'u hychwanegu ym mis Tachwedd, uwchlaw'r amcangyfrif, cododd diweithdra i fyny i 4.6% y mis hwnnw, yr uchaf mewn dros bedair blynedd. Yn y cyfamser, gostyngodd chwyddiant ym mis Tachwedd i 2.7% YoY, ymhell yn is na'r rhagolwg o 3.1% a 3.0% ym mis Medi (nid oedd unrhyw ddata mis Hydref ar gael oherwydd bod y llywodraeth wedi cau). Chwyddiant craidd oedd 2.6% yn erbyn y disgwyliad o 3.0%. Dros y chwarter, cododd y cynnyrch ar Drysorlys 10 mlynedd ddau bps i 4.17%.

Roedd marchnadoedd credyd yn gymharol ddi-ffaith dros y chwarter gyda 'spreads' yn parhau i fod yn dynn. Dyled marchnad datblygol arian cyfred (EMD) oedd y perfformiwr gorau gyda 'spreads' yn tynhau o 27 bps i 231. Yn gyffredinol, perfformiodd cynnyrch uchel yn well na graddfa buddsoddi mewn marchnad a welodd 'spreads' cynnyrch uchel byd-eang yn culhau o 17 bps i 291. Ni fu newid helaeth yn 'spreads' cynnyrch uchel yr Unol Daleithiau ac Ewrop. Yn y farchnad graddfa fuddsoddi, culhaodd 'spreads' Ewrop a'r DU yn gymedrol (-3 bps i 66; -2 i bps i 68, yn y drefn honno). Lledaenodd 'spreads' graddfa fuddsoddi yr Unol Daleithiau 3 bps i 73 tra bod 'spread' graddfa fuddsoddi byd-eang yn fach (1 bps i 72). Cododd EMD arian cyfred, fel y'i mesurir gan Fynegai Byd-eang JPM EMBI 3.0% tra bod EMD arian cyfred lleol, fel y'i mesurir gan JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index, wedi cynyddu 3.3%.

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.

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	0.6	5.9	3.7	-0.6	-0.3
Net	0.5	5.6	3.5	-0.8	-0.5
Mynegai FTSE World Govt Bond Index (GBP Hedged)	0.7	3.7	3.7	-1.2	-1.2
Gwarged enillion (gros)	-0.1	2.2	0.0	0.6	0.9
Enillion dros ben (Net)	-0.2	1.9	-0.2	0.4	0.7

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025

Meincnod: FTSE World Government Bond Index (GBP Hedged)

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol.

Roedd safle i gyfraddau yn Siapan - yn enwedig tanbwysau i aeddfedrwydd 5 a 10 mlynedd - yn gyfrannwr allweddol y chwarter hwn. Fe wnaeth pecyn symblu llywodraeth Siapan a chynnydd mewn cyfradd llog helpu i wthio cynnyrch i'w uchaf ers diwedd y 1990au. Gwobrwywyd safle deinamig tuag at fondiau craidd ardal yr Ewro ac i giltiau'r DU. Cyfrannodd amlygiad i farchnadoedd llai hefyd y chwarter hwn, gan gynnwys gorbwysau i gyfraddau yng Ngwlad Pwyl ac Indonesia a safle deinamig yng Ngholombia. Roedd gorbwysau i gyfraddau 10 mlynedd De Affrica yn gyfrannwr pellach. Roedd gorbwysau i filiau T, byr-ddyddiedig yr Unol Daleithiau a gorbwysau i gyfraddau yn Awstralia yn pwyso ar berfformiad ychwanegol.

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.

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	0.9	6.6	5.6	-0.3	0.2
Net	0.8	6.4	5.4	-0.4	0.0
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	0.9	6.7	5.8	-0.2	0.2
Gwarged enillion (gros)	0.0	-0.1	-0.2	-0.1	0.0
Enillion dros ben (Net)	-0.1	-0.2	-0.4	-0.2	-0.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025

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

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth y Gronfa danberfformio'r enillion meincnod dros y pedwerydd chwarter.

Roedd marchnadoedd credyd yn gymharol ddi-ffaith dros y chwarter gyda 'spreads' yn parhau i fod yn dynn. Yn gyffredinol, perfformiodd cynnyrch uchel yn well na graddfa buddsoddi mewn marchnad a welodd 'spreads' cynnyrch uchel byd-eang yn culhau gan ddigidau dwbl. Er bod y Gronfa wedi elwa o ddyraniadau mewn credyd corfforaethol, cafodd hyn ei wrthbwyso gan effeithiau negyddol mewn mannau eraill. Yng nghredyd yr Unol Daleithiau, roedd amlygiad gorbwysau i ddiwydiannau cynnyrch uchel yn gyfrannwr cadarnhaol nodedig. Mewn credyd Ewropeaidd, roedd amlygiad gorbwysau i elfennau ariannol a diwydiannau cynnyrch uchel yn effeithiol tra bod gorbwysau i gyfleustodau gradd buddsoddi wedi tynnu sylw. Bu tanbwysau i elfennau ariannol gradd buddsoddi yn y DU yn ddefnyddiol. Gwrthbwyso'r cyfraniadau hyn oedd effeithiau negyddol o amlygiad tanbwysau i ddyled marchnadoedd datblygol yn America Ladin ac amlygiad tanbwysau i ddyled sofran Sbaeneg. Mewn man arall, bu gorbwysau i gredyd 'securitized passthrough' yr UDA yn weddol ddefnyddiol.

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.

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.3	9.9	9.9	3.6	4.5
Net	1.2	9.5	9.6	3.3	4.2
3 Mis GBP SONIA + 4%	2.0	8.5	9.0	7.3	7.0
Gwarged enillion (gros)	-0.7	1.4	0.9	-3.7	-2.5
Enillion dros ben (Net)	-0.8	1.0	0.6	-4.0	-2.8
Meincnod dyrannu asedau strategol	1.6	7.9	8.5	3.9	4.2

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025

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

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofnododd y Gronfa enillion cadarnhaol yn y pedwerydd chwarter.

Fel yn y chwarter blaenorol, gwobrwywyd cyfraddau a safle credyd tra bod arian cyfred wedi tynnu sylw. Mewn cyfraddau, roedd amlygiad i Drysorlys yr Unol Daleithiau tymor byrrach yn arbennig o effeithiol. Roedd dyraniadau i fyndiau'r Almaen hefyd yn ddefnyddiol. Mewn credyd, roedd amlygiad i ddiwydiannau cynnyrch uchel yr Unol Daleithiau ac Ewrop yn gyfrannwr cadarnhaol nodedig. Bu dyraniadau i elfennau ariannol cynnyrch uchel Ewropeaidd hefyd o gymorth. Yng nghredyd y DU, roedd amlygiad i elfennau ariannol a diwydiannau cynnyrch uchel yn ychwanegol. Roedd safle mewn dyled marchnadoedd datblygol arian cyfred caled yn effeithiol gyda chyfraniadau o America Ladin, Affrica, y Dwyrain Canol ac i raddau llai Ewrop tra bod dyraniadau i Asia wedi tynnu sylw. Gwobrwywyd amlygiad i gredyd 'securitized' yr Unol Daleithiau gyda'r cyfraniad mwyaf gan warantau masnachol, a gefnogir gan forgeisi, nad ydynt yn asiantaeth. Roedd dyraniadau i rwymedigaethau morgeisi nad ydynt yn asiantaeth, trosglwyddiadau risg credyd a rhwymedigaethau benthygiad cyfochrog hefyd yn gadarnhaol. Mewn mannau eraill, cyfrannodd amlygiad i fenthyciadau banc tymor byrrach. Mewn arian cyfred, cafodd sterling y DU effaith negyddol nodedig. Cofnododd yr holl reolwyr gwaelodol enillion cadarnhaol dros y chwarter.

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.

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	1.1	5.0	6.5	4.5	4.5
Net	1.0	4.7	6.3	4.3	4.2
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.5	6.5	6.9	5.2	5.1
Gwarged enillion (gros)	-0.4	-1.5	-0.4	-0.7	-0.6
Enillion dros ben (Net)	-0.5	-1.8	-0.7	-0.9	-0.9

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 2025

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

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol.

Gwobrwywyd amlygiad i fondiau trosadwy. Fe wnaeth bondiau trosadwy elwa o'u sensitifrwydd marchnad ecwiti wrth i ecwiti byd-eang gynyddu, gyda chefnogaeth enillion corfforaethol iach a pholisi ariannol hyblyg. Mewn marchnadoedd credyd, symudodd 'spreads' tynn i'r ochr yn fras a lefelodd y gromlin credyd ymhellach. Roedd hyn yn dilyn perfformiad cryf yn y trydydd chwarter. Roedd amlygiad i warantau Ewropeaidd, wedi'u cefnogi gan asedau, yn parhau i fod yn gadarnhaol yn yr amgylchedd hwn. Roedd amlygiad i gredyd cynnyrch uchel yn gyfrannwr pellach gan ei fod wedi perfformio'n well yn gyffredinol na chredyd graddfa buddsoddi. Cofnododd yr arbenigwr macro byd-eang, Wellington enillion negyddol a effeithiodd ar berfformiad pellach. Dioddefodd Wellington o'i ffafriaeth am gyfnod Portiwgaleg ar draul cyfnod Ffrainc. Ni chafodd gorbwysau tactegol i yen Siapan ei wobrwyo chwaith.

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.

	Ch4 2025	Blwyddyn	3 Blynedd	5 Mlynedd	Ers Cychwyn
Gros	2.5	7.2	6.4	-0.3	0.3
Net	2.5	7.0	6.3	-0.4	0.2
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling	2.5	6.8	5.7	-1.2	-0.6
Gwarged enillion (gros)	0.0	0.4	0.7	0.9	0.9
Enillion dros ben (Net)	0.0	0.2	0.6	0.8	0.8

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust ar 31 Rhagfyr 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. Mae'n bosib bod y dyddiad cychwyn hwn (ac felly y perfformiad) yn wahanol i'r rheolwr/rheolwyr buddsoddi, sydd fel arfer yn cymryd drosodd ar ôl cyfnod o drawsnewid.

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Fe wnaeth y portffolio danberfformio o fymryn dan y meincnod dros y chwarter. Fe wnaeth sefyllfa strwythur y tymor dynnu oddi wrth y perfformiad, gyda safle anffafriol ar draws y gromlin cynnyrch sterling yn pwyso ar enillion. Yn ogystal, tynnodd y safle hir yn hyd yen Siapan yn dilyn cynnydd mewn cyfradd gan Fanc Siapan, a wthiodd cynnyrch yn uwch, tra bod safle anffafriol trwy fodel '*quant*' hefyd yn pwyso ar enillion. Cafodd y colledion hyn eu gwrthbwysu'n rhannol gan y safle byr yn yr Ewro, a'r sefyllfa ffafriol ar draws cromlin trysorlys yr UD a oedd yn ychwanegu gwerth.

Arweiniodd safle credyd at enillion cymharol gwastad yn fras, gan fod cyfraniadau cymedrol o beta, dyraniad a dewis diogelwch yn gwrthbwysu ei gilydd i raddau helaeth. Nid oedd unrhyw sector unigol yn cynhyrchu cyfraniad materol at berfformiad cymharol. Ar lefel y cyhoeddwr, roedd safleoedd gorbwysau yn New York Life Insurance a BMW yn gyfranwyr cymedrol, tra bod y safleoedd tanbwysau yn E.ON a HSBC yn pwyso ychydig ar enillion. Roedd tanbwysau strwythurol Fidelity mewn lled gyhoeddwr/cyhoeddwr uwchwladol dethol hefyd yn pwyso ar enillion.