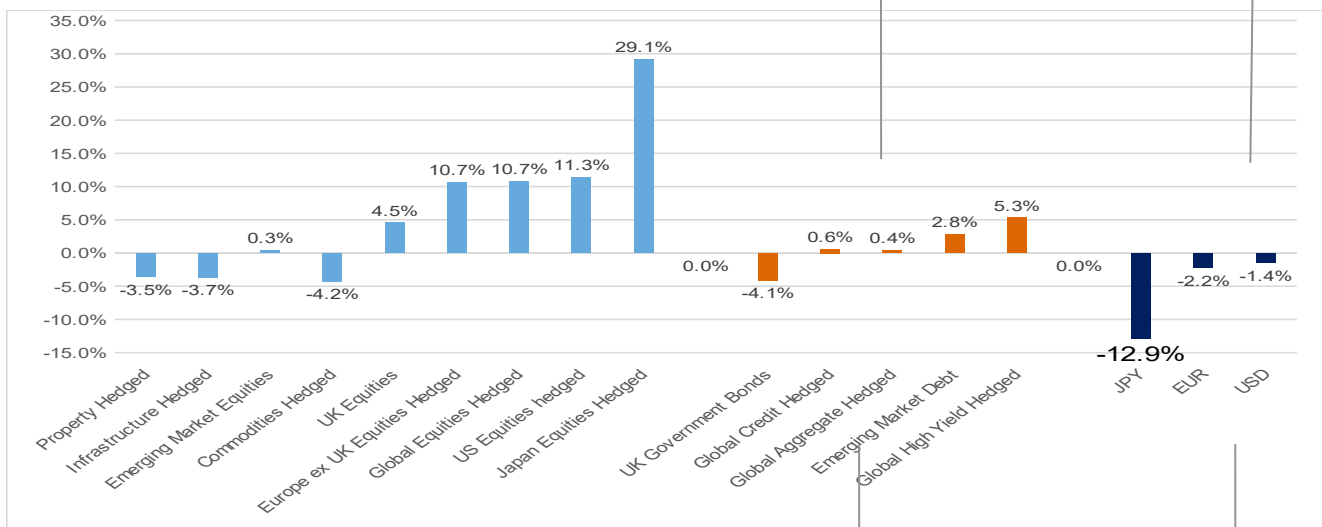


Cydbwyllgor Llywodraethu – Crynodeb o Berfformiad Ch3 2023 PPC

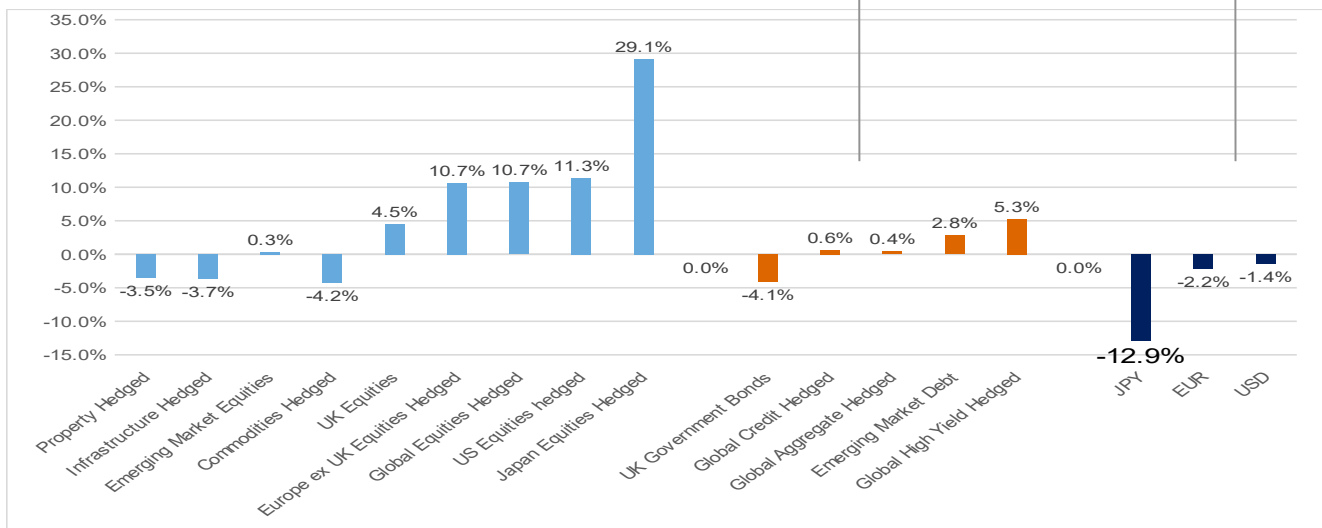
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Aeth ecwitis i lawr yn dilyn enillion blaenorol ar ddisgwyliadau cynyddol y byddai cyfraddau llog yn aros yn uwch am yn hirach, yn dilyn sylwadau chwyrn gan fanciau canolog. Mae prisiau olew eithriadol o uchel wedi ychwanegu at bryderon y bydd y frwydr dros chwyddiant yn parhau. Fe wnaeth pryderon am economi Tsieina, yn benodol y sector eiddo, beri gwerthiannau mewn ecwitis Tsieineaidd yng nghanol y chwarter, er hyn fe wnaeth mesurau symbylu newydd o Beijing a hwb mewn gweithgynhyrchu leddfu rhai o'r cwmpadau. Cryfhodd doler yr Unol Daleithiau yn erbyn y rhan fwyaf o arian cyfred. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed) a Banc Lloegr (BoE) godi cyfraddau 25 pwynt sail (bps) yn gynharach yn y chwarter, ond fe'u gadawsant heb eu newid yn eu cyfarfodydd ym mis Medi. Fe wnaeth Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau ddwywaith, 25bps bob tro – daeth hyn â nhw i'r ffigwr uchaf erioed o 4.0%.

Perfformiad dosbarth ased – y Chwarter hyd Heddiw (Medi) 2023



Perfformiad dosbarth ased – y Flwyddyn hyd Heddiw (Medi) 2023



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	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-0.5	10.8	9.1
Net	-0.6	10.3	8.7
Mynegai Net MSCI AC World	0.6	10.5	10.1
Gwarged enillion (gros)	-1.1	0.3	-1.0

Dyddiad Cychwyn: 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Ynni a Gwasanaethau Cyfathrebu oedd y sectorau a berfformiodd orau dros y chwarter. Cyfleustodau, Eiddo Tirool a Nwyddau Hanfodol Cwsmeriaid a berfformiodd waethaf. Fe berfformiodd gwerth yn well na'r meincnod, a gyfrannodd at berfformio'n well na Pzena. Fe helpodd tuedd gwerth Vertias i gyflawni perfformiad gwell bychan. Fe wnaeth twf danberfformio'n gyffredinol, a effeithiodd ar ddychweliadau Baillie Gifford wrth i nifer o ddaliadau brofi cwmp sylweddol. Fe achosodd hyn danberfformiad ar lefel y gronfa gyfan.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	1.4	10.4	11.4
Net	1.4	10.1	11.0
Mynegai Net MSCI AC World	0.6	10.5	10.1
Gwarged enillion (gros)	0.8	-0.1	1.3

Dyddiad Cychwyn: COB 14 Chwefror 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Gwerth ac elw difidend uchel oedd yr arddulliau a berfformiodd orau dros y chwarter. Fe wnaeth twf danberfformio'n gyffredinol. Mewn marchnadoedd datblygedig, perfformiodd capiau mawr yn well na rhai canolig, yn enwedig yn yr UDA, tra gwelwyd patrwm i'r gwrthwyneb yn y marchnadoedd datblygol (lle perfformiodd stociau cap bach yn well na rhai mawr). Ynni a berfformiodd orau o bell, oherwydd prisiau olew eithriadol. I'r gwrthwyneb, y sectorau a berfformiodd waethaf oedd cyfleustodau, eiddo tirol a nwyddau hanfodol cwsmeriaid, a hynny oherwydd eu hamlygiad i gyfrannau bond procsi.

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-1.7	-	-0.1
Net	-1.8	-	-0.2
Mynegai Net MSCI AC World	0.6	-	2.6
Gwarged enillion (gros)	-2.3	-	-2.7

Dyddiad Cychwyn: COB 17 Gorffennaf 2023

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Gwerth ac elw difidend uchel oedd yr arddulliau a berfformiodd orau dros y chwarter. Fe wnaeth twf danberfformio'n gyffredinol yn y farchnad, a stociau cap bach wedi hynny. Ynni oedd y sector gorau yn sgil prisiau olew cynyddol, mae tan-bwysau'r Gronfa i'r sector yma wedi gyrru tanberfformiad. Roedd sectorau tebyg i bondiau (Cyfleustodau, Eiddo Tiro) yn wan, wrth i'r premiwm am fondiau godi'n sylweddol. Gwyrodd y Gronfa i ffwrdd o gapiau mawr eto fyth, gan dynnu oddi ar y perfformiad. Ond fe wnaeth y gwyrriad tuag at werth gyfrannu'n bositif at berfformiad dros y cyfnod.

Sylwadau ar y Gronfa Marchnadoedd Dabtygol

Fe berfformiodd Marchnadoedd Datblygol yn well na'r mynegai. Yn wahanol i'w safle gwael yn yr ail chwarter, Twrci a berfformiodd orau dros y chwarter diwethaf. Cyrhaeddodd ecwitis y cyfraddau uchaf erioed wrth i fuddsoddwyr tramor ddychwelyd i'r farchnad, ar ôl i'r banc canolog godi cyfraddau llog 250 bps, 750 bps a 500 bps ym mis Gorffennaf, Awst a Medi yn eu trefn, gan ddod â chostau benthyca i'w uchaf ers mis Medi 2003. Mae buddsoddwyr wedi cael eu hannog gan dystiolaeth bod y wlad yn mabwysiadu polisi ariannol mwy confensiynol. Fe wnaeth Yr Aifft hefyd berfformio'n dda, gyda'r mynegai EGC yn cyrraedd yr uchaf eto yn sgil buddsoddwyr yn ceisio gwarchod eu cynilion rhag chwyddiant eithriadol. Yn ogystal, fe wnaeth United Arab Emirates, Malaysia ac India gofnodi enillion negatif amlwg. Roedd Chile, Gwlad Pŵyl a'r Ariannin ymysg y rhai a berfformiodd waethaf.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti EM:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.2	3.4	-6.7
Net	0.1	2.9	-7.1
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%	1.5	3.7	-5.2
Gwarged enillion (gros)	-1.3	-0.3	-1.5

Targed Perfformiad yw Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%

Dyddiad Cychwyn: 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

O fewn amgylchedd y marchnadoedd datblygol, bu amlygiad positif y Gronfa i fomentwm yn gyfraniad positif. Fodd bynnag, fe dynnodd rhai pethau oddi ar y perfformiad – y dewis stociau tu mewn i Tsieina, ac ymysg cwmnïau nwyddau dewisol cwsmeriaid (gorbwysau at Ecovacs Robotics, tanbwysau at y manwerthwr ar-lein, PDD). Roedd y dewis stociau ym Mrasil hefyd yn negyddol (gorbwysau Banco Bradesco). Ar lefel y wlad, nid oedd tan-bwysau at India yn gweddu i amgylchedd y farchnad. Fodd bynnag, roedd tan-bwysau at, a'r dewis stociau yn Taiwan (tan-bwysau at TSMC, y cwmni enfawr gweithgynhyrchu *semiconductor*, gorbwysau i gwmnïau llai) wedi lliniaru tanberfformiad pellach.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Fe wnaeth ecwitis y DU berfformio'n well na marchnadoedd eraill a'r mynegai ehangach (mewn doleri) oherwydd perfformiad cryf gan y sector ynni. Fe wnaeth Banc Lloegr (BoE) godi cyfraddau llog 25 bps ym mis Awst ond eu gadael heb eu newid ym mis Medi, ar 5.25%. Gan rybuddio y byddai costau benthyca yn aros yn uchel am o leiaf y ddwy flynedd nesaf, honnodd y banc fod yr economi wedi bod yn fwy gwydn na'r disgwyl ac mai twf cryf mewn cyflogau oedd y prif reswm am gyfraddau llog uwch. Yn ddiweddarach yn y chwarter, roedd ffigyrau addasedig gan y Swyddfa Ystadegau Genedlaethol yn cefnogi honiad y BoE, gan ddangos bod yr economi wedi adfer o'r pandemig yn gynt nag a ragamcanwyd o'r blaen. Yn yr ail chwarter, roedd GDP 1.8% yn uwch na'r lefel cyn y pandemig yn chwarter olaf 2019, yn hytrach na'r amcangyfrif cychwynnol o gywasgiad o 0.2%.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti'r DU:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.1	20.4	3.7
Net	2.0	19.9	3.3
FTSE All Share	1.9	13.8	4.1
Gwarged enillion (gros)	0.2	6.5	-0.4

Dyddiad Cychwyn: 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Mae gorbwysau'r Gronfa i Ansawdd a'r tanbwysau i Anwadalrwydd Isel wedi cefnogi'r perfformiad dros y chwarter. Fe wnaeth yr amlygiad i werth helpu i hybu perfformiad wrth i stociau gwerth berfformio'n dda dros y cyfnod. Fe wnaeth JO Hambro a Ninety-One elwa'n arbennig o'u hamlygiad i werth. Gyda stociau cap bach yn perfformio'n waeth na chapiau mawr, mae amlygiad y Gronfa i gapiau bach wedi llesteirio'r perfformiad.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Roedd y Mynegai Bond Agregau Byd-eang Bloomberg (USDH) i lawr 1.8% dros y chwarter. Profodd marchnadoedd bondiau corfforaethol anawsterau, tra bu cynnydd yn enillion bondiau'r llywodraeth. Mae sylwadau chwyrn parhaus gan swyddogion y banc canolog, a phrisiau olew andros o uchel wedi effeithio ar optimistiaeth buddsoddwyr, gan beri addasiad i ddisgwyliadau cyfraddau llog. Fe wnaeth enillion bondiau deng mlynedd y llywodraeth gyrraedd uchafbwynt newydd yn y flwyddyn gyfredol yn yr UDA a pharth yr Erwo. Roedd credyd corfforaethol 'high yield' wedi perfformio'n well na'r hyn a gyfatebai mewn buddsoddiad. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed) a Banc Lloegr (BoE) ill dau godi cyfraddau llog 25 pwynt sail (bps) yn gynnar yn y chwarter, ond fe'u gadawsant heb eu newid yn eu cyfarfodydd ym mis Medi. Fe wnaeth Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau ddwywaith, 25bps bob tro – daeth hyn â nhw i'r ffigwr uchaf erioed o 4.0%.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-2.3	0.7	-4.3
Net	-2.5	0.5	-4.5
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	-2.5	-0.7	-5.4
Gwarged enillion (gros)	-0.2	1.4	1.1

Dyddiad Cychwyn: 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Roedd tanbwysau'r Gronfa i fondiau Japaneaidd 10-mlynedd meincnod yn gyfrannwr allweddol yn y chwarter hwn. Roedd safle gilt y DU yn gweddu i amgylchedd y farchnad, yn enwedig tuag at faterion dyddiad byr gan i'r enillion hynny ddirywio o'r lefelau uwch a welwyd yn y chwarter blaenorol. Fe wnaeth tanbwysau i fondiau craidd parth yr Ewro hefyd gyfrannu'n gadarnhaol. Yn wahanol i'r ail blaenorol, fe wnaeth gorbwysau i gyfraddau Mecsico dynnu oddi ar y perfformiad yn y cyfnod hwn.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-1.7	2.8	-4.9
Net	-1.8	2.6	-5.0
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	-1.8	3.1	-4.7
Gwarged enillion (gros)	0.1	-0.3	-0.1

Dyddiad Cychwyn: 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fe wnaeth gorbwysiad y Gronfa i enillion uchel Ewropeaidd (ariannol) a chredyd graddfa buddsoddi gyfrannu'n gadarnhaol. Bu'r amlygiad gorbwysau i gyfrannau credyd enillion uchel yr UD yn gymorth hefyd. Fodd bynnag, fe wnaeth tanbwysau i elfennau diwydiannol a chyfleustodau graddfa buddsoddi yr UD dynnu oddi ar y perfformiad. Mewn dyledion marchnadoedd datblygol arian caled, bu tanbwysau i gredyd graddfa buddsoddi yn Asia, Ewrop ac America Ladin yn aneffeithiol.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.1	10.4	0.4
Net	0.0	10.0	0.1
3 Mis GBP Sonia + 4%	2.3	8.3	5.6

Targed Perfformiad yw 3 Mis GBP SONIA + 4%, nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Dyddiad Cychwyn: 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Fel yn yr ail chwarter, roedd enillion uchel (HY) yn gryfach na dyled corfforaethol graddfa buddsoddi, ar wahân i US HY lle ehangodd y taeniadau. Fe wnaeth amlygiad y Gronfa i'r dosbarth is-asedau helpu i gyflawni dros y cyfnod. Yn yr amgylchedd o gyfraddau llog sy'n codi, fe wnaeth amlygiad y Gronfa i fenthyciadau banc drwy ICG helpu i leddfu tanberfformiad. Bu amlygiad y Gronfa i arian cyfred lleol Marchnadoedd Datblygol yn ffactor a dynnodd oddi ar y perfformiad oherwydd cryfder doler yr UD dros y cyfnod. Bu perfformiad positif gan Voya drwy amlygiad i warantau preswyl a gefnogir gan forgeisi yn gymorth i leddfu tanberfformiad pellach dros y chwarter.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.7	6.3	2.9
Net	2.6	5.9	2.6
3 Mis GBP SONIA + 2%	1.8	6.2	3.7

Targed Perfformiad yw 3 Mis GBP SONIA + 2%, nid ydym wedi dangos y gwarged enillion gan mai targed yw hwn.

Dyddiad Cychwyn: 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Roedd amlygiad y Gronfa i enillion uchel yn brif yrrwr ei berfformiad uchel dros y chwarter wrth i daeniadau dynhau. Cynyddodd anwadalrwydd y farchnad dros y chwarter oherwydd y disgwyliad y byddai cyfraddau llog yn uwch am hirach. Cafodd buddsoddwyr eu denu at warantau gydag asedau (ABS) oedd yn cynyddu gwerth y gwarantau hyn. Fe wnaeth amlygiad y Gronfa i ABS drwy Aegon gyfrannu at ei berfformiad uwch dros y chwarter.

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	1 Flwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.4	8.4	-4.6
Net	2.4	8.3	-4.8
Mynegai ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling plus 0.65%	2.4	8.1	-5.0
Gwarged enillion (Gros)	0.0	0.3	0.4

Dyddiad Cychwyn: 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Medi 2023

Sylwadau Cyffredinol ar y Gronfa

Yn ystod y chwarter, fe berfformiodd y gronfa yn unol â'r meincnod, gan ddychwelyd 2.2% gyda'r sefyllfa gredyd yn cefnogi dychweliadau tra bod sefyllfa 'term structure' wedi tynnu oddi ar y perfformiad. Fe wnaeth sefyllfa credyd beta gorbwysau gefnogi enillion wrth i daeniadau credyd dynhau'n fras dros y chwarter ymysg arwyddion o welliant mewn hyder cwsmeriaid a gobeithion bod cyfraddau llog wedi cyrraedd eu huchaf. Ar lefel sector, fe wnaeth y sefyllfa orbwysau mewn banciau a brocerwyr, yswiriant a chyfranddaliadau ariannol eraill, gefnogi perfformiad. Fe wnaeth ein sefyllfa orbwysau mewn hen ddyledion Credit Suisse (UBS erbyn hyn) gyfrannu at perfformiad, wrth i ni fanteisio ar y gwahaniaeth taeniad rhwng Credit Suisse ac UBS, ar adeg cyhoeddi'r uniad. Fe wnaeth ein sefyllfa danbwysau mewn enwau quasi/sofren megis KfW a'r Banc Buddsoddi Ewropeaidd ddirywio'r perfformiad. O ran parhad y gronfa, fe wnaeth sefyllfa orbwysau ym mharhad yr Ewro ddirywio'r perfformiad wrth i fanciau canolog gadw at eu neges i gadw cyfraddau'n uwch am yn hirach. Fe wnaeth sefyllfa anffodus parhad y bunt hefyd dynnu oddi ar berfformiad. Mae enillion gilt yn parhau'n anwadal, ac fe wnaethant gynyddu yn ystod y chwarter. Fodd bynnag, adferodd Giltiau wrth i ddata twf gwannach orfodi buddsoddwyr i ostwng eu disgwyliadau ar gyfer cyfraddau terfynol.

Fe wnaeth bondiau'r DU ddatgan enillion positif dros y chwarter, gyda bondiau corfforaethol yn perfformio'n well na bondiau'r llywodraeth. O ran credyd corfforaethol, gwelwyd taeniadau credyd yn tynhau ymysg arwyddion o welliant mewn hyder cwsmeriaid a gobeithion bod cyfraddau llog wedi cyrraedd eu huchaf. Fe wnaeth Banc Canolog Ewrop (ECB) godi cyfraddau llog 25 pwynt sail ym mis Gorffennaf, fodd bynnag, roedd y naws cyffredinol yn symud mewn cyfeiriad goddefol (*dovish*). Ymhellach fyth, roedd yr ECB o'r farn fod y rhagolygon ar gyfer chwyddiant yn ansicr iawn, gan felly bwysleisio cadw at ddull sy'n dibynnu ar ddata, a bwrw ymlaen fesul cyfarfod. Fodd bynnag, parhâi buddsoddwyr i fod yn bwyllog ynghylch y posibilrwydd o ragor o dynhau ariannol gan yr ECB ar gefn data economaidd cymysg. Gwerthwyd trysorlysoedd y UD ar ddechrau'r chwarter ymysg y farchnad lafur dynn a safbwynt eithaf chwynn gan yr US Federal Reserve (Fed). Parhaodd y patrwm yma pan fu i'r asiantaeth graddfa credyd, Fitch, ostwng graddfa credyd hirdymor llywodraeth yr UD o AA+ i AAA oherwydd pryderon am faterion ariannol a materion yn ymwneud â'r llywodraeth.