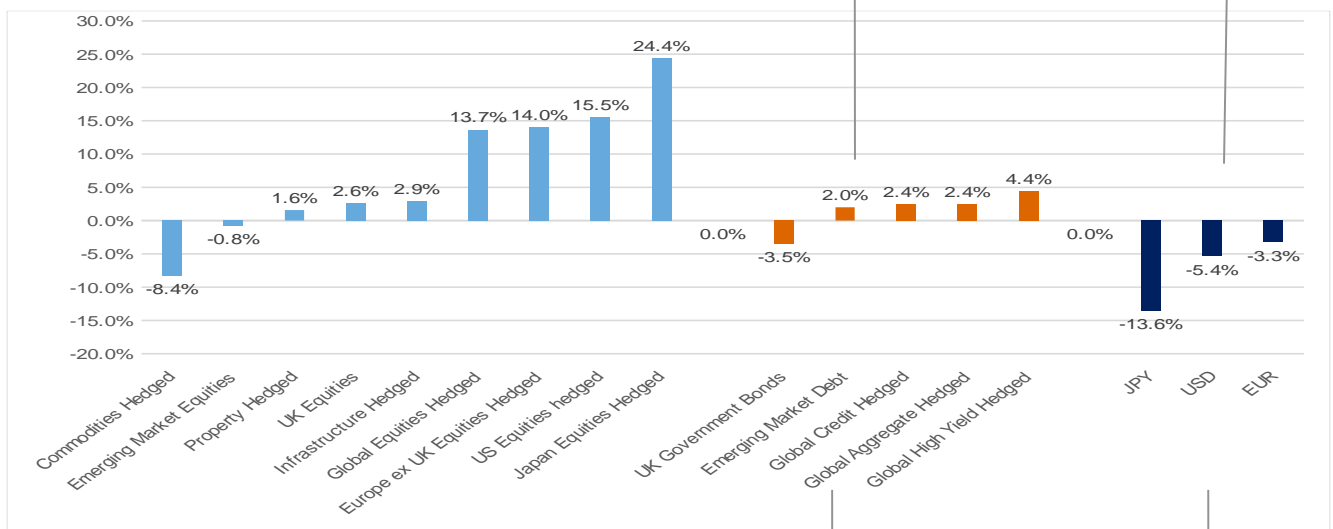


Cydbwyllgor Llywodraethu – Crynodeb o Berfformiad Ch2 2023

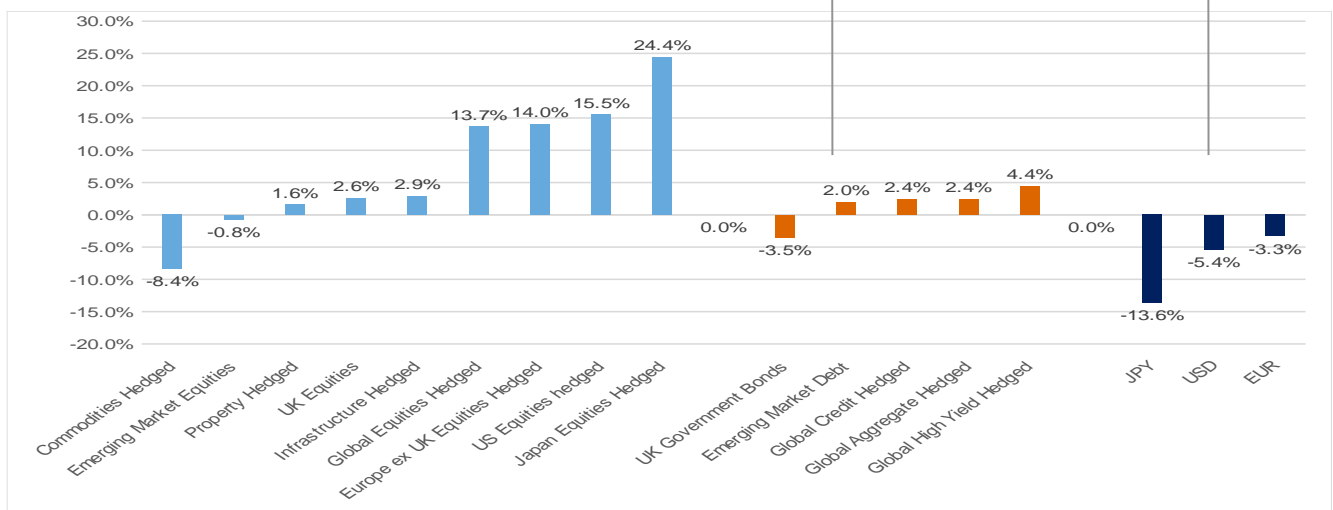
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

Fe ddringodd Mynegai Net y Byd MSCI 6.8% yn yr ail chwarter. Bu data economaidd cadarnhaol a datrysiaid i drafodaethau nenfwd dyledion yr UD yn gymorth i wthio ecwiti yn uwch ym mis Mehefin ar ôl perfformiad distawach ym misoedd Ebrill a Mai. Bu dargyfeiriad ar draws marchnadoedd, gyda'r UD yn ennill y blaen ar y mynegai byd-eang a chymheiriad datblygedig. Bu cynnydd araf ar reoli chwyddiant a'r disgwyliadau i gyfraddau godi yn y dyfodol yn pwysu ar farchnadoedd yn y DU ac Ewrop. Fe wnaeth doler yr UD gryfhau yn erbyn yr ien Japaneaidd a'r rhan fwyaf o arian nwyddau-sensitif ond gwaniodd yn erbyn y bunt a'r ewro. Aeth prisiau olew i lawr wrth i bryderon am ragolygon y galw byd-eang barhau, yr adferiad araf yn dilyn Covid yn Tsieina yn benodol. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed), Banc Canolog Ewrop (ECB) a Banc Lloegr (BoE) i gyd godi cyfraddau dros y chwarter, drwy symiau amrywiol.

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



Perfformiad dosbarth ased – y Flwyddyn hyd Heddiw (Mehefin) 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	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	1.79	10.39	9.77
Net	1.69	9.99	9.35
MSCI AC World Index Net	3.26	11.31	10.53
Gwarged enillion (gros)	-1.47	-0.92	-0.76

Dyddiad Cychwyn: 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Dychwelodd y Gronfa 1.8% mewn GBP dros y chwarter ond tanberfformiodd yn erbyn dychweliad y meincnod. Gwerth oedd y ffactor nodedig oedd yn tanberfformio gan gofnodi dychweliad negyddol ar gyfer y chwarter.

Fe wnaeth bias gwerth Pzena danberfformio'r farchnad eang ond perfformiodd yn well na gwerth y mynegai. Fe wnaeth sectorau gwerth arferol gan gynnwys Ynni, Prif Gynhyrchion a Deunyddiau i gyd danberfformio'r farchnad. Er gwaethaf y rhwystrau ym mis Mawrth a achoswyd gan gwymp Banc Silicon Valley, dewis stociau mewn Elfennau Ariannol oedd yr elfen fwyaf cadarnhaol o unrhyw sector. Er gwaethaf marchnad a arweinir gan dwf, roedd perfformiad Baillie Gifford yn unol â'r farchnad. Fe wnaeth dewis stociau gydbwysu tanbwysau'r IT. Arweiniwyd enillion marchnad gyda dychweliad o 10% ar gyfer y sector Technoleg Gwybodaeth, sef y tanbwysau sector mwyaf yn y Gronfa Dwf Byd-eang ar -10.3%. Fe wnaeth cryfder y galw am raffeg Nvidia a phrosesyddion AI synnu'r farchnad, gan arwain at rali 50% yn y stoc a sbarduno rali eang yn y sector. Y sector gorbwysiad mwyaf yw gofal iechyd a gollodd dir dros y chwarter a ddwysawyd gan weithrediadau stoc siomedig gan Novocure, Bio Rad Labs ac Illumina. Fe wnaeth y rhagolygon o newid dwylo sbarduno rali chwarter cyntaf yn naliad Veritas o Catalent; fodd bynnag, rhoddwyd y gorau i'r dychweliad hwnnw yn yr ail chwarter. Cyfrannodd gofal iechyd at oddeutu dwy ran o dair o danberfformiad yn y chwarter. Bu i ddewis stociau o fewn sector Disgresiwn y Defnyddwyr lunio balans y tanberfformiad.

Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	3.02	11.92	11.69
Net	2.94	11.61	11.36
MSCI AC World Index Net	3.26	11.31	10.53
Gwarged enillion (gros)	-0.25	0.61	1.16

Dyddiad Cychwyn: COB 31 Ionawr 2019

Ffynhonnell: Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros yr ail chwarter ond tanberfformiodd fymryn yn erbyn y meincnod ar sail gymharol.

Fel y chwarter cyntaf, twf a chapiau mawr oedd y dulliau a berfformiodd orau, gan berfformio'n sylweddol well na'r mynegai. Fodd bynnag, gyrrwyd perfformiad twf gan yr UD wrth i'r ffactor lusgo yn Ewrop cyn DU a Siapan. Isafswm cyfnewidioldeb oedd y ffactor a berfformiodd waethaf. Technoleg gwybodaeth oedd y sector a berfformiodd orau, a gafodd ei hybu gan ganlyniadau enillion cryf gan gwmnïau technoleg mawr yn y DU a'r cyffro ynghylch y potensial mewn AI. Fe wnaeth disgresiwn defnyddwyr hefyd wneud enillion sylweddol. Mewn cyferbyniad, cyfleustodau, ynni a deunyddiau oedd y sectorau gyda'r perfformiad gwanaf.

Sylwadau ar y Farchnad EM

Enillodd Mynegai Marchnadoedd Datblygol (EM) MSCI (USD) 0.9%. Fe wnaeth gwell sentiment gan fuddsoddwyr arwain at berfformiad Mehefin cadarnhaol a helpu'r farchnad i ddod dros ddychweliadau negatiff misoedd Ebrill a Mai. Fodd bynnag, roedd EM yn arafach na marchnadoedd datblygedig yn gyffredinol oherwydd 'selloff' gyda Tsieina, gan fod pryderon cynyddol am gryfder yr economi yn pwysu ar ddychweliadau. Aeth prisiau olew i lawr gan fod y rhagolygon ansicr am alw byd-eang yn parhau.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti EM:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-2.28	-0.45	-7.74
Net	-2.40	-0.94	-8.19
Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI	-1.50	-1.34	-6.80
Gwarged enillion (gros)	-0.78	0.89	-0.94

Targed Perfformiad yw Mynegai Marchnadoedd Datblygol yr MSCI + 1.5%

Dyddiad Cychwyn: COB 20 Hydref 2021

Ffynhonnell: Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa danberfformio yn erbyn yr enillion meincnod negyddol. Roedd lleoliad ffactor y Gronfa yn gweddu i amgylchedd y farchnad, gan gynnwys gorbwysiad ar gyfer gwerth a momentwm. Fodd bynnag, roedd dewis yn Tsieina yn negyddol y chwarter hwn, yn enwedig o fewn sectorau disgresiwn y defnyddwyr a deunyddiau yn y wlad. Roedd dyraniad negyddol gwlad yn cynnwys tanbwysau i India, Taiwan a Saudi Arabia. Fodd bynnag, gwobrwywyd gorbwysiad i Frasil. Fe wnaeth dewis ym Mrasil (cwmni olew mawr Petrobas) a De Corea (lled-dargludydd stoc SK Hynix) gyfrannu'n gadarnhaol.

Artisan oedd y rheolwr a berfformiodd orau'r chwarter hwn er gwaethaf amgylchedd anffafriol ar gyfer ei ogwydd twf. Fe wnaeth strategaeth dwf Axiom danberfformio mewn cyfnod pan wnaeth ffactor twf arafu. Ymestynnodd Barrow Hanley ei berfformiad gwell na'r meincnod o'r cychwyn hyd yma ac ychwanegodd Numeric, rheolwr Quant at ei berfformiad gwell tymor hirach. Gorffennodd Oaktree yn unol â'r meincnod; fodd bynnag, tanberfformiodd arbenigwr Tsieina, Bin Yuan ar ei feincnod mewn chwarter negyddol i Tsieina.

Sylwadau ar Farchnad y DU

Cafodd ecwiti'r DU drafferth yn yr ail chwarter wrth i bryderon am iechyd yr economi barhau. Arhosodd chwyddiant yn sylweddol uwch nag yn unman arall er gwaethaf tynhad ariannol parhaus gan Fanc Lloegr (BoE), a gododd gyfraddau ddwywaith yn y chwarter, o 25 bps ym mis Mai ac yna o 50 bps annisgwyl ym mis Mehefin, gyda'r olaf yn cynrychioli'r 13eg cynnydd olynol yn y gyfradd. Cydnabu llywodraethwr Banc Lloegr, Andrew Bailey, fod y banc yn wynebu trobwl prisiau cyflog gan fod cynnydd sydyn mewn prisiau ynni a bwyd wedi arwain at gwmnïau yn gosod cyflogau a phrisiau cyffredinol. Yn Fforwm y Central Bank Ewropeaidd ym mis Mehefin, dywedodd fod cyfraddau llog yn debygol o aros yn uchel yn hirach na marchnadoedd ariannol. Nid oedd newid i chwyddiant sydd yn y penawdau a oedd yn 8.7% ym mis Mai ond cododd chwyddiant craidd i 7.1% o 6.8% ym mis Ebrill. Yn y cyfamser, cododd gwerthiant siopau o 0.3% MoM ym mis Mai, a oedd yn fwy na'r rhagolygon o ostyngiad o 0.2%.

Cronfa Cyfleoedd Ecwiti'r DU:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.13	13.40	3.39
Net	0.04	13.00	2.99
FTSE All Share	-0.46	7.89	3.86
Gwarged enillion (gros)	0.59	5.51	-0.48

Dyddiad Cychwyn: COB 23 Medi 2019

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau absoliwt positif dros yr ail chwarter a pherfformiodd yn well yn erbyn y meincnod negyddol. Cafodd ecwiti'r DU drafferth yn yr ail chwarter wrth i bryderon am iechyd yr economi barhau. I'r gwrthwyneb, fe wnaeth capiau bach a gwerth arafu. Mewn sectorau, technoleg oedd y sector a berfformiodd orau, a elwodd o'r optimistiaeth ynghylch deallusrwydd artiffisial (AI) a pherfformio'n sylweddol well yn erbyn pob sector arall. Gwnaeth elfennau ariannol a diwydiannol yn dda hefyd. Mewn cyferbyniad, telegyfathrebu a deunyddiau arafodd fwyaf.

Baillie Gifford (twf hirdymor) oedd y strategaeth a berfformiodd orau dros y chwarter. Cafodd ei ffocws ar dwf ei wobrwyo yn ystod y cyfnod. Fe wnaeth Ninety One (gwerth contrarian) danberfformio yn erbyn y meincnod yn yr ail chwarter. Roedd gogwydd y rheolwr tuag at werth yn anffafriol yn ystod y cyfnod.

Sylwadau ar y Farchnad Incwm Sefydlog

Cynyddodd Mynegai Bond Agregau Byd-eang Bloomberg (USDH) 0.1% dros y chwarter. Gorffennodd dychweliadau'r llywodraeth yn wastad neu'n is, gan fod gwneuthurwyr polisi wedi dynodi y byddai angen cynnydd ychwanegol mewn cyfraddau llog er mwyn dod â chwyddiant dan reolaeth. Fe wnaeth sofrenni ardal yr Ewro wneud yn well na'u cyfwerthoedd mewn llyfeydd eraill, yn benodol yn Japan a Tsieina. Gorffennodd bondiau corfforaethol yn uwch yn fras, gyda chredyd enillion uchel yn perfformio'n well na bondiau graddfa buddsoddi ar wahân i farchnadoedd datblygol. Fe wnaeth y Federal Reserve (Fed), Banc Canolog Ewrop (ECB) a Banc Lloegr (BoE) i gyd godi cyfraddau dros y chwarter, drwy symiau amrywiol.

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-1.37	-1.58	-3.84
Net	-1.42	-1.82	-4.08
FTSE World Gvt Bond Index (GBP Hedged)	-4.19	-6.14	-6.19
Gwarged enillion (gros)	2.82	4.56	2.35

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Cofrestrodd y Gronfa ddychweliadau absoliwt negyddol ond perfformiodd yn well na dychweliad y meincnod negyddol y chwarter hwn. Roedd amlygiad tanbwysau'r Gronfa i filiau T byr yr UD yn andwyol. Roedd amlygiad i giliau byr yn y DU ar adeg pan aeth enillion yn uwch yn ddifriwr pellach. Cafodd tanberfformiad ei liniaru gan orbwysau i gyfraddau Mecsicanaidd ac, yn debyg i'r chwarter blaenorol, gor-bwysau i gyfraddau Colombiaidd.

Cronfa Credyd Byd-Eang:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-0.66	-0.44	-4.70
Net	-0.70	-0.61	-4.87
Bloomberg Barclays Global Agg Credit Index (GBP Hedged)	-0.21	-0.13	-4.53
Gwarged enillion (gros)	-0.46	-0.31	-0.17

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

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

O fewn yr amgylchedd hwn, fe wnaeth gorbwysiad i enillion uchel Ewropeaidd (ariannol) a chredyd graddfa buddsoddi gyfrannu'n gadarnhaol. Cafodd amlygiad i orbwysiad i gredyd enillion uchel yr UD i elfennau ariannol a diwydiannol hefyd ei wobrwyo. Fodd bynnag, fe wnaeth tanbwysau i elfennau diwydiannol graddfa buddsoddi yr UD leihau. Mewn dyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred, bu tanbwysau i gredyd graddfa buddsoddi yn Asia, Ewrop, America Ladin a'r Dwyrain Canol hefyd yn andwyol i ddychweliadau.

Cronfa Credyd Aml-ased:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	2.30	5.96	0.42
Net	2.22	5.58	0.08
3 Month GBP Sonia + 4%	2.10	7.29	5.26

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

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol mewn chwarter pan ail-grynhodd marchnadoedd ariannol.

Roedd enillion uchel (HY) yn gryfach na dyled corfforaethol graddfa buddsoddi. Fe wnaeth 'spreads' enillion uchel byd-eang dynhau'n sylweddol dros y chwarter gydag enillion uchel yr UD yn perfformio'n well nag enillion uchel Ewropeaidd. Tynhaodd 'spreads' graddfa buddsoddi byd-eang. Roedd graddfa buddsoddi'r UD yn gryfach na chredyd graddfa buddsoddi Ewropeaidd. Tynhaodd 'spreads' dyledion marchnadoedd datblygol arian cyfred yn amlgylchedd y farchnad. Yr arbenigwr benthyciadau, ICG oedd y rheolwr a berfformiodd orau.

Cronfa Strategaeth Bond Enillion Absoliwt:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	0.67	3.65	2.17
Net	0.59	3.36	1.86
3 Month GBP SONIA + 2%	1.61	5.23	3.31

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

Dyddiad Cychwyn: COB 30 Medi 2020

Ffynhonnell: Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi enillion cadarnhaol y chwarter hwn.

Roedd enillion uchel (HY) yn gryfach na dyled corfforaethol graddfa buddsoddi. Fe wnaeth 'spreads' enillion uchel byd-eang dynhau'n sylweddol, o 56 bps i 491 dros y chwarter. Fe wnaeth enillion uchel yr UD (-65 bps i 390) berfformio'n well nag enillion uchel Ewropeaidd (-38 bps i 443). Tynhaodd 'spreads' graddfa buddsoddi byd-eang o 14 bps i 124. Roedd graddfa buddsoddi'r UD (-15 bps i 114) yn gryfach na chredyd graddfa buddsoddi Ewropeaidd (-7 bps i 139). Fe wnaeth dyledion marchnadoedd datblygol (EMD) arian cyfred lleol berfformio'n well nag EMD arian cyfred caled.

Cronfa Credyd Sterling:

	Tri Mis	Blwyddyn	Ers Cychwyn
Gros	-3.06	-4.91	-5.81
Net	-3.09	-5.03	-5.94
ICE Bank of America Merrill Lynch Euro-Sterling Index plus 0.65%	-3.19	-6.40	-6.21
Gwaged enillion (Gros)	0.13	1.49	0.41

Dyddiad Cychwyn: COB 27 Gorffennaf 2020

Ffynhonnell: Northern Trust fel ar 30 Mehefin 2023

Sylwadau ar y Gronfa Gyffredinol

Bu i'r Gronfa gofnodi dychweliadau negyddol ond perfformiodd yn well na'r mynegai dros y chwarter. Fe wnaeth safle ffafriol parhad y bunt y gronfa ychwanegu gwerth. Cododd enillion giltiau ynghanol chwyddiant cynyddol a arweiniodd at ailbriso cyfraddau terfynol o 5% i 6 a mwy o ddatrysiadau gan Fanc Lloegr i fynd i'r afael â chwyddiant. Yn ogystal, fe wnaeth sefyllfa tanbwysau ym mharhad y ddoler Canadaidd wella enillion. Fodd bynnag, fe wnaeth sefyllfa gorbwysiad ym mharhad yr Ewro leihau perfformiad.

Ar lefel sector, fe wnaeth sefyllfa tanbwysau mewn Cyfleustodau a Chylchol Defnyddwyr leihau perfformiad ond fe wnaeth sefyllfa gorbwysiad mewn Yswiriant a Banciau a Broceriaid gefnogi perfformiad. Fe wnaeth sefyllfa tanbwysau yn y Banc Buddsoddi Ewropeaidd ac Innogy Finance leihau perfformiad. Yn y cyfamser, fe wnaeth safbwynt gorbwysiad mewn enwau yswiriant megis Zurich Insurance ac Yswiriant Pensiwn arwain at ddychweliadau. Hefyd, cefnogwyd perfformiad gan sefyllfa tanbwysau yn Thames Water wrth i fondiau ostwng o ganlyniad i bryderon na fyddai'r cwmni'n gallu ad-dalu oherwydd argyfwng hylifedd.