

Partneriaeth Pensiwn Cymru: Polisi Buddsoddi Cyfrifol - Adolygiad Blynyddol

Trosolwg

Pwrpas y papur hwn yw amnelli'r ymrwymïadau y mae'r Bartneriaeth wedi'u gwneud yn ei Bolisi Buddsoddi Cyfrifol a sut mae'r Bartneriaeth wedi bwrw ymlaen at gyflawni'r ymrwymïadau hyn. Mae'r polisi hefyd yn ymdrin ag adolygiad blynyddol Polisi Buddsoddi Cyfrifol y Bartneriaeth ac yn trafod addasrwydd parhaus y polisi.

Ddylid ystyried y papur hwn fel "Haen 3 - Gweithredu" & "Haen 4 - Monitro ac Adolygu" o ran fframwaith llywodraethu'r Bartneriaeth. Y bwriad yw adolygu cynnydd Buddsoddi Cyfrifol y Bartneriaeth dros y 12 mis diwethaf ac ystyried y camau gweithredu y gallai bod angen amdanynt yn y dyfodol i sicrhau bod y Bartneriaeth yn gweithredu ac yn glynu at ei ymrwymïadau Buddsoddi Cyfrifol yn llawn.

Ni ddylid rhyddhau'r papur hwn na'i ddatgelu fel arall i unrhyw drydydd parti heb ganiatâd ysgrifenedig ymlaen llaw gennym ni, fel sy'n ofynnol yn ôl y gyfraith neu oblygiad rheoleiddio. Nid ydym yn derbyn unrhyw atebolrwydd i unrhyw barti arall oni bai ein bod wedi derbyn atebolrwydd o'r fath yn ysgrifenedig yn benodol.

Cefndir

Ym mis Medi 2019, bu i Gydbwyllgor Llywodraethu ('CBLI') Partneriaeth Pensiwn Cymru ('PPC'/y Bartneriaeth) gymeradwyo Polisi Buddsoddi Cyfrifol ('BC') PPC yn ffurfiol. Cafodd y polisi cyffredinol ei ddatblygu ar y cyd gan y Bartneriaeth a'i wyth Awdurdod Cyfansoddol a chafodd ei fabwysiadu ganddynt i gyd. Ar yr un pryd, roedd yn gadael i Awdurdodau Cyfansoddol unigol gynnal a datblygu eu polisiâu BC eu hunain. Mae'r Polisi yn cynrychioli'r amrediad eang o gredoau buddsoddi o fewn y Pŵl. Mae'r Polisi yn uchelgeisiol ei natur ac yn adlewyrchu dyhead y Bartneriaeth i fod yn arweinydd BC. Yn ystod y flwyddyn, mae'r Bartneriaeth a'r Awdurdodau Cyfansoddol wedi gweithio i weithredu a chyflawni'r ymrwymïadau polisi amrywiol.

Cynnydd yn Erbyn Ymrwymïadau

Mae Atodiad 1 yn rhoi asesiad manwl o gynnydd y Bartneriaeth o ran cyflawni ymrwymïadau ei bolisi BC. Fel y gwelwch, mae'r Bartneriaeth wedi sicrhau bod cynnydd wedi cael ei wneud ar yr holl ymrwymïadau a'u bod wedi'u gweithredu yn ystod y flwyddyn. Yn benodol, dymunai'r Bartneriaeth dynnu sylw at y cynnydd y mae wedi'i wneud dros y 12 mis diwethaf yn y meysydd a ganlyn:

Polisi Risg Hinsawdd

Nododd Polisi BC y Bartneriaeth y byddai'r Bartneriaeth yn ymgynghori ymhellach gydag Awdurdodau Cyfansoddol gyda'r bwriad o ddatblygu polisi risgiau hinsawdd yn benodol ar gyfer PPC. Bu i'r Bartneriaeth fwrw ymlaen i ymgynghori ym mis Ionawr 2020, a bu iddo ymgysylltu â phob Awdurdod Cyfansawdd i ddeall credoau ac amcanion Risg Hinsawdd lleol. Yn ystod yr ymgynghoriad cychwynnol hwn, bu i Weithgor Swyddogion ('GS') y Bartneriaeth lunio Polisi Risg Hinsawdd PPC a oedd yn amlinellu credoau cysylltiedig â hinsawdd y Bartneriaeth a'r strategaeth fyddai'n cael ei mabwysiadu a'i gweithredu i reoli'r risg hinsawdd. Roedd hefyd yn amlinellu sut y bydd y Bartneriaeth yn monitro ac yn adrodd ar y Risg Hinsawdd. Bu i'r CBLI ystyried a chymeradwyo Polisi Risg Hinsawdd PPC yn ffurfiol ym mis Gorffennaf 2020.

Pleidleisio ac Ymgysylltu

Cred y Bartneriaeth y dylai stiwardiaeth effeithiol, ynghyd ag ystyried materion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu a'u rheoli ar sail tystiolaeth, arwain at well canlyniadau i ran-ddeiliaid y Bartneriaeth. Felly, roedd y Bartneriaeth wedi adnabod yr ymarferiad caffael ac wedi penodi Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu fel eitem

cynllun gwaith hanfodol i fwrw ymlaen ag ef yn ystod 2020. Ar 12 Mawrth 2020, bu i'r CBLI gymeradwyo penodiad Robeco fel Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC.

Mae Robeco wedi cael y dasg o helpu'r Bartneriaeth i lunio'i Bolisi Pleidleisio, gan gymryd cyfrifoldeb am weithredu'r Polisi Pleidleisio ar draws portffolio ecwiti gweithredol y Bartneriaeth ac yn adrodd i'r Bartneriaeth a'r Cronfeydd sylfaenol. Yn ogystal, mae Robeco yn cynorthwyo'r Bartneriaeth gyda'i Egwyddorion Ymgysylltu ac mae'n ymgymryd â gweithgarwch ymgysylltu ar ran y Bartneriaeth. Mae penodiad Robeco yn darparu tystiolaeth o gyflawniad parhaus y Bartneriaeth mewn perthynas â'i ymrwymïadau yn ei Bolisi Buddsoddi Cyfrifol a'i addewid i weithredu ei hawliau pleidleisio yn unol â buddion ei ran-ddeiliaid ac ymgysylltu â chwmnïau buddsoddi i gyfoethogi gwerth hirdymor buddsoddiadau'r Awdurdodau Cyfansoddol yn y Bartneriaeth.

Hyfforddiant ac Ymgynghori

Mae PPC yn cydnabod bod hyfforddi ac ymgysylltu yn hanfodol i gyflawni deilliannau da i'w ran-ddeiliaid ac mae wedi dyrannu adnoddau i sicrhau ei fod yn ymgymryd â hyfforddiant ac ymgysylltu rheolaidd ar faterion sy'n ymwneud â BC. Ym mis Mawrth 2020, bu i'r Bartneriaeth lunio Cynllun Hyfforddi Blynyddol PPC a oedd yn seiliedig ar ofynion hyfforddi'r Awdurdodau Cyfansoddol. Fel rhan o'i gynllun hyfforddi ar gyfer 2020/21, mae'r Bartneriaeth wedi cynnal sesiynau hyfforddi ar fetricsau perfformiad BC ac ar gyfleoedd cydweithio. Yn ystod y flwyddyn, bu i'r Bartneriaeth ymrwmo i gynnal o leiaf un sesiwn hyfforddi flynyddol yn ymwneud â'r risg hinsawdd ar gyfer ei holl ran-ddeiliaid ac fe hwylusodd dri sesiwn hyfforddi penodol ar Bleidleisio ac Ymgysylltu.

Yn ychwanegol, roedd y Bartneriaeth wedi ymrwmo i ymgynghori â'r Awdurdodau Cyfansoddol o leiaf bob blwyddyn i bennu ei ofynion buddsoddi unigol a'i ddyheadau mwy hirdymor ar BC a'r Risg Hinsawdd. Yn Ch3 2020, bu i'r Bartneriaeth fynd ati i lunio mecanwaith y gallai ei ddefnyddio i asesu gofynion a dyheadau'r Awdurdodau Cyfansoddol - cyflwynwyd 'Holiadur Dyheadau a Gofynion Blynyddol PPC' i'r CBLI, GS, Pwyllgorau Pensiwn yr Awdurdodau Cyfansoddol a Chadeiryddion Byrddau Pensiwn yr Awdurdodau Cyfansoddol ym mis Hydref 2020.

Is-Grŵp BC

Yn Ch3 2020, bu i PPC gynnig bod Is-Grŵp PPC penodol yn cael ei ffurfio. Bydd yr Is-grŵp BC yn cymryd perchnogaeth o ffrydiau gwaith cysylltiedig â BC a'r camau gweithredu sy'n angenrheidiol i gyflawni'r ymrwymïadau a wnaed ym Mholisiâu BC a Risg Hinsawdd PPC - bydd hyn yn cynnwys;

- Gweithio gyda rheolwyr buddsoddi penodedig PPC, ymgynghorwyr a darparwyr gwasanaeth eraill i sicrhau bod polisiâu buddsoddi cyfrifol a newid hinsawdd yn cael eu gweithredu'n effeithiol;
- Datblygu arferion i fonitro ac adrodd am faterion buddsoddi cyfrifol i gyflawni ymrwymïadau PPC tuag at ei ran-ddeiliaid;
- Monitro gweithgarwch buddsoddi cyfrifol, gan gynnwys metricsau ESG a chofnodion pleidleisio ac ymgysylltu a darparu neu gyfarwyddo her fel bo'r angen;
- Ystyried datblygiadau'r farchnad a rheoleiddio i sicrhau bod modd i'r Bartneriaeth ystyried yr arferion gorau sy'n esblygu; ac
- Ymgysylltu â Chronfeydd CPLIL, Pŵl CPLIL, Perchnogion Ased a phartion eraill fel bo angen er mwyn cyflawni nodau PPC ar gydweithio.

Bydd y Grŵp yn adrodd i'r GS a'r CBLI ac yn eu cynghori ar unrhyw newidiadau i bolisiâu PPC neu i'r dull gweithredu a allai fod yn angenrheidiol i sicrhau y gellir bodloni nodau PPC. Gweler 'Cylch Gorchwyl' llawn y grŵp yn Atodiad 2.

Meysydd ffocws i'r dyfodol

Yn dilyn adolygiad o'r Polisi BC a'r adborth gan Awdurdodau Cyfansoddol, mae GS PPC / Is-Grŵp BC wedi adnabod y meysydd ffocws a ganlyn;

1. Cwblhau'n derfynol a chynhyrchu Adroddiadau Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd
2. Bwrw ymlaen â'r *FRC UK Stewardship Code Signatory Status*
3. Ymgynghori â'r Awdurdodau Cyfansoddol ynghylch safonau lleiaf ESG / BC
 - 3.1. Ystyried a llunio dull sy'n seiliedig ar adborth o'r ymgynghoriad - a allai gynnwys eithriadau, mandadau neu fynegai sy'n canolbwyntio ar ESG / Ecwiti Cynaliadwy / Ymwybyddiaeth o'r Hinsawdd
4. Gweithio â Robeco i fireinio gweithgarwch pleidleisio ac ymgysylltu PPC a'r gofynion adrodd
5. Ymgynghori â'r Awdurdodau Cyfansoddol ynghylch eu dyheadau hinsawdd gyda'r bwriad o ymchwilio i ddichonolrwydd llunio dyhead sy'n ymestyn ar draws y pŵl

Cynllun gwaith Buddsoddi Cyfrifol

Yn ystod cwrs cynllun busnes nesaf PPC (2021/2022), argymhellir bod y ffrydiau gwaith Buddsoddi Cyfrifol a ganlyn yn cael eu bwrw ymlaen.

Eitem Cynllun Gwaith BC	Gwaith i'w gwblhau	Amserlen	Nodiadau
1	Cychwyn Adrodd am BC a Risg Hinsawdd PPC	Ch1 2021	Trafodir adroddiad drafft yn seiliedig ar ffigyrau 30 Medi gyda'r Is-grŵp BC ym mis Ionawr 2021
2	Cwblhau'r Gofynion Adrodd ar Bleidleisio ac Ymgysylltu yn derfynol	Ch2 2021	Bydd yr Is-grŵp BC yn cwrdd â Robeco i drafod y mater ym mis Ebrill/Mai. Bydd yr Is-grŵp BC yn defnyddio'r cyfle hwn i gynnal adolygiad cychwynol o weithrediad Robeco o Weithgareddau Polisi Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC.
3	Ymgynghori â'r Awdurdodau Cyfansoddol ynghylch safonau lleiaf ESG / BC	Ch2 2021	Bydd y gwaith hwn yn mynd rhagddo yn Ch1 2020, a rhagwelir y bydd yn brosiect hirdymor fydd yn gofyn am hyfforddiant a chyfradd gynnydd sefydlog, gan bod yr holl Awdurdodau Cyfansoddol yn cychwyn o fan gwahanol. Eir i'r afael â diweddariad ar y cynnydd cychwynol a'r camau nesaf posib yn Ch2 2020.
4	Cyhoeddi Adroddiad Cynnydd Buddsoddi Cyfrifol Blynnyddol PPC	Ch3 2021	Bydd hyn yn cael ei ddylunio i fodloni'r Gofynion FRC UK Stewardship. Os bydd yn cael ei gymeradwyo, dylai PPC dderbyn cadarnhad o'r

			<i>Stewardship Code Signatory Status</i> erbyn diwedd 2021.
5	Ymgynghori â'r Awdurdodau Cyfansoddol ynghylch eu dyheadau hinsawdd	Ch3 2021	Bydd yr ymgynghoriad yn bwrw ymlaen o ddifri yn Ch3 ac erbyn hynny bydd yr Awdurdodau Cyfansoddol wedi cael cyfle i ystyried eu sefyllfa yn dilyn cyhoeddiad Adroddiad BC ac AC PPC yn Ch2. Bydd y gwaith o gasglu data cychwynnol yn bwrw ymlaen yn gynnar yn 2021.

Adolygiad a Chasgliadau'r Polisi BC

Ers i Bolisi BC PPC ei arwyddo'n derfynol gan y CBLI, mae'r Bartneriaeth wedi bod yn gweithio'n galed i fodloni a chyflawni'r ymrwymadau a wnaed yn y Polisi ac mae wedi gwneud cynnydd arwyddocaol tuag at gyflawni'r ymrwymadau hyn.

Mae'r GC / Is-grŵp BC PPC wedi cwblhau adolygiad blynyddol Polisi BC PPC. Mae'r Grŵp wedi adnabod addasiadau gofynnol i'r Polisi - mae'r newidiadau yn adlewyrchu'r cynnydd cysylltiedig â BC y mae'r Bartneriaeth wedi'i wneud dros y flwyddyn a fu, sydd wedi cynnwys;

- Penodiad Robeco fel Darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu PPC
- Lluio Polisi Pleidleisio a Pholisi Risg Hinsawdd PPC
- Cychwyn gweithgareddau ymgysylltu unedig PPC
- Sefydlu Is-grŵp BC PPC

Mae'r Gweithgor Swyddogion / yr Is-grŵp BC yn ffyddiog fod y polisi BC yn addas i bwrpas ac yn parhau i adlewyrchu credoau a strategaeth BC y Bartneriaeth. Gweler fersiynau glân a fersiynau marcio newidiadau y Polisi BC PPC diwygiedig ym mhecyn cyfarfod y CBLI.

Mae'r GC / Is-grŵp BC wedi adnabod nifer o feysydd ffocws i'r dyfodol y bydd PPC yn eu hystyried ac yn eu bwrw ymlaen cyn Adolygiad Blynyddol Polisi BC PCC 2021. Mae'r ardaloedd ffocws hyn wedi'u hymgorffori yng Nghynllun Gwaith BC PPC ar gyfer 2021/2022 ac maent yn seiliedig ar yr ymatebion i Ofynion Awdurdod Cyfansoddol Blynyddol PPC a'r holiadur Dyheadau.

Edrychwn ymlaen at drafod hyn â chi,

Paratowyd gan:



Simon Jones, Partner a Phennaeth Buddsoddi Cyfrifol

Andrew Johnston, Partner




Fraser Hope, Dadansoddwr Buddsoddi

Ar gyfer ac ar ran Hymans Robertson LLP



**Atodiad 1: Cynnydd yn Erbyn Ymrwymiadau
Strategaeth fuddsoddi**

#	Ymrwymiad / Datganiad Polisi	Gweithrediad	Amserlen	Perchennog	Diweddariad / Sylw	Wedi cwblhau
1	Bydd PPC yn ymgynghori gydag Awdurdodau Cyfansoddol o leiaf unwaith y flwyddyn i bennu eu gofynion buddsoddi unigol a dyheadau tymor hirach.	Datblygu mecanwaith ar gyfer asesu gofynion a dyheadau AC.	-	-	Bu i'r Bartneriaeth ddatblygu holiadur dyheadau a gofynion blynyddol a gyflwynwyd i'r CBLI, GS, Pwyllgorau Pensiwn yr Awdurdodau Cyfansoddol a Chadeiryddion Byrddau Pensiwn yr Awdurdodau Cyfansoddol.	
2	Bydd PPC hefyd yn ystyried cyfleoedd a gyfyd o well dealltwriaeth o ffactorau ESG.	Mae angen i PPC adolygu cynladwyedd cyfleoedd yn rheolaidd, megis effaith ac/neu strategaethau gyda thema cynaliadwyedd iddynt, ynghyd â buddsoddiadau manteisiol yn gymdeithasol.	Ch1 2021	Link/ Russell	<p>Mae PPC yn ystyried ffactorau ESG a buddsoddiadau effaith fel rhan o'i drafodaethau Marchnadoedd Preifat.</p> <p>Bydd PPC yn gofyn i LINK/Russell gynhyrchu 'Papur Cyfleoedd' blynyddol ar gyfer PPC; bydd yn adlewyrchu datblygiadau / cynigion ESG dros y flwyddyn a fu.</p> <p>Bydd Is-grŵp BC PPC yn defnyddio'r papur hwn, ynghyd â'r adborth a dderbyniwyd o'r holiadur dyheadau a gofynion, i ystyried cyfleoedd o fewn is-gronfeydd presennol; bydd yr ystyriaethau hyn yn cynnwys mandadau ychwanegol, EPI ac addasrwydd parhaus meincnodau'r is-gronfeydd.</p>	




Newid hinsawdd


#	Ymrwymiad / Datganiad Polisi	Gweithrediad	Amserlen	Perchennog	Diweddariad / Sylw	Wedi cwblhau
3	Bydd PPC yn ymgysylltu â'i ddarparwyr i sicrhau bod modd datblygu mecanwaith cyffredin i fonitro risgiau'n gysylltiedig â hinsawdd ar gyfer holl asedau PPC.	Mae PPC angen datblygu dull o fonitro'r Risg Hinsawdd.	Ch2 2021	Is-Grŵp BC	Mae'r GC / Is-grŵp BC wedi adnabod rhestr fer o fetricsau risg hinsawdd y dylid eu monitro. Mae dull a diwyg ar gyfer cyflwyno'r metricsau hyn wedi'i lunio eisoes ac mae PPC yn ceisio adrodd yn gyhoeddus ar y metricsau hyn gydag Adroddiad Cynnydd Buddsoddi Cyfrifol Blynyddol PPC.	
4	Drwy ei gyflenwyr, bydd PPC yn annog pob cwmni sy'n buddsoddi i ddatgelu yn unol â gofynion y Tasglu ar gyfer Datgeliadau Ariannol sy'n ymwneud â Hinsawdd.	Mae PPC angen ymgysylltu â phob cwmni sy'n buddsoddi a'u hannog i ddatgelu yn unol â gofynion y Tasglu ar gyfer Datgeliadau Ariannol sy'n ymwneud â Hinsawdd.	Ch4 2020	Robeco	Dylid cynnal y gweithgarwch ymgysylltu hwn drwy Robeco a Russell. Ar hyn o bryd, mae PPC yn gweithio â Robeco i lunio ei egwyddorion ymgysylltu ond dylai hefyd ymgysylltu â Russell ar y pwnc hwn.	
5	Wrth ddatblygu ei agwedd barhaus at fuddsoddi cyfrifol, bydd PPC yn ymgynghori ymhellach gydag Awdurdodau Cyfansoddol gyda'r bwriad o ddatblygu polisi risgiau hinsawdd yn benodol ar gyfer PPC.	Mae PPC angen gweithio â'r Awdurdodau Cyfansoddol i lunio Polisi Risg Hinsawdd.	-	-	Mae'r Polisi wedi'i lunio ac fe'i cymeradwywyd yn ffurfiol gan y CBLI ym mis Gorffennaf.	

Gweithredu'r strategaeth


#	Ymrwymiad / Datganiad Polisi	Gweithrediad	Amserlen	Perchennog	Diweddariad / Sylw	Wedi cwblhau
6	Mae PPC yn disgwyl y bydd pob rheolwr buddsoddi a gyflogir o fewn PPC yn rhoi ystyriaeth briodol i risgiau sy'n ymwneud â hinsawdd a risgiau ESG eraill wrth wneud penderfyniadau o fewn eu portffolios priodol.	Datblygu a chyfundrefnu cyfres o safonau derbynion a monitro Rheolwyr yn eu herbyn.	Parhaus	Link & Russell	<p>Mae Link/Russell, fel rhan o'u proses dethol rheolwyr, eisoes yn gwerthuso sut mae rheolwyr yn integreiddio risgiau sy'n ymwneud â'r hinsawdd a risgiau ESG eraill yn eu penderfyniadau.</p> <p>Yna, dylid adeiladu elfen o adrodd ar gydymffurfiaeth y Rheolwr at y safonau hyn yn rhan o adroddiadau perfformiad presennol PPC gan Link/Russell.</p> <p>Bydd yr Is-grŵp BC PPC a sefydlwyd yn ddiweddar yn gyfrifol am fonitro Russell a rheolwyr buddsoddi gwaelodol i'r graddau y maent wedi integreiddio Risg Hinsawdd ac ystyriaethau ESG i'r portffolios y maent yn eu rhedeg ar ran PPC.</p>	
7	Ym mhob amgylchiad perthnasol, mae PPC yn disgwyl i'w Reolwyr Buddsoddi fod yn llofnodwyr i'r Egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol ("PRI") a Chod Stiwardiaeth y DU gan y Cyngor Adrodd Ariannol ("FRC").	Adolygu p'un a yw Rheolwyr PPC yn llofnodwyr. Dylai rheolwyr nad ydynt yn llofnodwyr egluro eu sefyllfa.	Ch1 2021	Russell & Link	<p>Dylai Link/Russell ddarparu adroddiad blynyddol ar y rhestr o reolwyr cyffredinol ac adrodd yn ôl i'r GS ynghylch pa reolwyr sydd / sydd ddim yn llofnodwyr a, lle bo'n berthnasol, eu hasesiad o'r graddfeydd.</p> <p>Dylid rhoi eglurhad clir am unrhyw reolwyr nad ydynt yn bodloni'r gofynion.</p>	


Stiwardiaeth

#	Ymrwymiad / Datganiad Polisi	Gweithrediad	Amserlen	Perchennog	Diweddariad / Sylw	Wedi cwblhau
8	Mae PPC wedi cytuno i edrych ar y posibilrwydd o gyflogi un darparwr ymgysylltu ar y cyd ag ystyried asiant pleidleisio drwy ddirprwy.	Ystyried y gofyn am Ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu a chaffael un os oes angen.	Cwblhawyd	GS	Penodwyd Robeco ym mis Mawrth 2020.	
9	Bydd PPC yn ymgysylltu â'i Reolwr Buddsoddi goddefol i ystyried sut y gellir ymestyn egwyddorion pleidleisio PPC i asedau a reolir gan ei Reolwr Buddsoddi goddefol.	Datblygu Polisi Pleidleisio PPC ac ymgysylltu â Robeco a BlackRock ar ei weithrediad.	Cwblhawyd	Robeco	Mae Robeco wedi gweithio ar y cyd â PPC i lunio Polisi Pleidleisio PPC. Mae Robeco eisoes wedi mynegi eu parodrwydd i weithredu polisi ymgysylltu PPC mewn perthynas â daliadau goddefol PPC.	
10	Bydd PPC yn derbyn adroddiad ar yr holl weithgarwch pleidleisio, gan gynnwys manylion unrhyw bleidleisiau na chafodd eu bwrw ac esboniadau lle na chafodd pleidleisiau eu bwrw yn unol â'r egwyddorion cytunedig ar sail chwarterol. Bydd PPC yn trafod unrhyw faterion sy'n achosi pryder gyda'r Rheolwyr Buddsoddi.	Mae angen adroddiad pleidleisio chwarterol ar gyfer y Pŵl a'r AC.	Ch2 2021	Robeco	Mae adroddiadau pleidleisio chwarterol yn rhan o gylch gwaith Robeco. Dylai'r rhain fod ar gael yn y chwarter yn dilyn cymeradwyaeth ffurfiol Polisi Pleidleisio PPC.	



11	Bydd PPC yn adolygu'r egwyddorion pleidleisio ar y cyd â'i ymgynghorwyr a'i Reolwyr Buddsoddi ar sail flynyddol.	Bydd yn rhaid i PPC gynnal adolygiad blynyddol o'i Bolisi Pleidleisio.	Parhaus	Is-Grŵp BC	Bydd Polisi Pleidleisio PPC yn cael ei gwblhau'n derfynol yn Ch4 2020, gyda'r adolygiad blynyddol cyntaf i'w gynnal yn Ch4 2021. Bydd adolygiad cychwynnol y Polisi Pleidleisio yn cael ei gynnal gan yr Is-grŵp BC ar y cyd â Robeco.	
----	--	--	---------	------------	--	---


Cydweithio

#	Ymrwymiad / Datganiad Polisi	Gweithrediad	Amserlen	Perchennog	Diweddariad / Sylw	Wedi cwblhau
12	Bydd PPC yn adnabod ac asesu cyfleoedd posib i gydweithio yn barhaus, yn cynnwys mentrau buddsoddi cyfrifol sy'n cael eu harwain gan fuddsoddwyr.	Parhau i adnabod ac asesu cyfleoedd cydweithio.	Parhaus	GS	<p>Mae PPC angen ystyried p'un a yw ei fecanwaith presennol ar gyfer adnabod ac asesu cyfleoedd yn effeithiol a sut y gall gofnodi ei weithgareddau cydweithio. Dylai PPC ymgysylltu â Robeco a LAPFF ar gyfleoedd yma.</p> <p>Dylai PPC ystyried dod yn llofnodwr i'r FRC UK Stewardship Code fel y'i diweddarwyd. Byddai angen i PPC gwblhau adroddiad erbyn mis Mawrth 2021 ar sut maent wedi gweithredu (neu egluro pam ddim) 12 o Egwyddorion y Cod. Os daw PPC yn llofnodwr yr UNPRI, bydd ei broses BC angen bod yn unol â dyheadau'r UNPRI. Bydd ffioedd oddeutu £3k y flwyddyn.</p> <p>Mae'r Is-grŵp BC yn y broses o lunio Adroddiad Cynnydd Buddsoddi Cyfrifol PPC; mae hwn yn cael ei ddrafftio mewn ffordd sydd wedi'i alinio â gofynion yr UK Stewardship Code ac UNPRI. Yn ogystal, mae PPC yn defnyddio ei sesiynau hyfforddi fel dull o ddysgu mwy ynghylch y cyfleoedd cydweithio sydd ar gael i PPC, fel y tystiolaethir gan Sesiwn Hyfforddi Tachwedd 2020.</p>	


13	Pan geir unrhyw gyfle addas, bydd PPC yn parhau i gydweithio gyda'r prosiect cydweithio BC traws-gronfa.	Cyfathrebu ac ymgysylltu parhaus â'r prosiect cydweithio BC ar draws y pŵl.	Parhaus	Is-Grŵp BC	Mae dau aelod o Is-grŵp BC PPC yn aelodau o'r grŵp cydweithio BC ar draws y pŵl. Mae'r ddau aelod hyn wedi cael cais i weithredu fel cynrychiolwyr PPC ar y grŵp. Mae'r ddau Aelod hyn hefyd yn adrodd yn ôl ar Is-grŵp BC PPC gydag unrhyw gyfleoedd cydweithio posib sydd wedi'u trafod yn y grŵp BC ar draws y pŵl. Mae Is-grwpiau BC PCC wedi'u hamserlennu'n fwriadol fymryn ar ôl y cyfarfodydd cydweithio BC Traws Pŵl fel bod yr adborth o'r cyfarfodydd hyn yn cael eu lledaenu'n gyflym i Is-grŵp BC PPC.	
----	--	---	---------	------------	---	---



Monitro, Adrodd a Mesur

#	Ymrwymiad / Datganiad Polisi	Gweithrediad	Amserlen	Perchennog	Diweddariad / Sylw	Wedi cwblhau
14	Mae PPC yn ceisio bod yn ymwybodol o, a monitro, risgiau ariannol perthnasol sy'n ymwneud â ESG a materion o fewn asedau PPC. Mewn ymgynghoriad ag Awdurdodau Cyfansoddol, Ymgynghorwyr a Rheolwyr Buddsoddi, bydd PPC yn datblygu metricsau monitro priodol ar gyfer ei bortffolios.	Mae angen datblygu mecanwaith gyffredin ar gyfer monitro risgiau a materion sy'n ymwneud â ESG (gan gynnwys risgiau sy'n ymwneud â'r hinsawdd).	Ch2 2021	Is-Grŵp BC	Mae'r GC / Is-grŵp BC wedi adnabod rhestr fer o fetricsau ESG y dylid eu monitro. Mae dull a diwyg ar gyfer cyflwyno'r metricsau hyn wedi'i lunio eisoes ac mae PPC yn ceisio adrodd yn gyhoeddus ar y metricsau hyn gydag Adroddiad Cynnydd Buddsoddi Cyfrifol Blynyddol PPC, sy'n ddyledus yn Ch2 2021 (fel ar 31 Mawrth).	
15	Mae'n ofynnol gan PPC bod cymwysterau buddsoddi cyfrifol pob Rheolwr Buddsoddi a benodir yn destun adolygiad blynyddol. Ar y cyd â'r partion perthnasol, bydd PPC yn datblygu	Mae angen adolygu elfennau BC Rheolwyr bob blwyddyn.	Parhaus	Link & Russell	Mae Link/Russell, fel rhan o'u proses dethol rheolwyr, eisoes yn gwerthuso sut mae rheolwyr yn integreiddio ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol yn eu penderfyniadau. Bydd yr Is-grŵp BC PPC a sefydlwyd yn ddiweddar yn gyfrifol am fonitro Russell a rheolwyr buddsoddi	

	fframwaith adrodd priodol ar gyfer ei Reolwyr Buddsoddi.				gwaelodol i'r graddau y maent wedi integreiddio BC i'r portffolios y maent yn eu rhedeg ar ran PPC.	
16	Bydd PPC yn paratoi a chyhoeddi adroddiad stiwardiaeth bob blwyddyn yn manylu ar y camau a gymerwyd er mwyn cyflawni'r polisi hwn a'r canlyniadau a gafwyd.	Mae angen datblygu adroddiad blynyddol.	Ch2 2021	Is-Grŵp BC	<p>Mae Is-grŵp BC PPC yn gweithio â Robeco i fireinio cynnwys a diwyg Adroddiadau Stiwardiaeth PPC.</p> <p>Mae ystyriaeth yn cael ei rhoi i sicrhau bod yr adroddiadau stiwardiaeth wedi alinio'n llawn â gofynion yr UK Stewardship Code. Hefyd, bydd Adroddiad Cynnydd Blynyddol PPC yn ymdrin â gweithgareddau Stiwardiaeth PPC dros y deuddeg mis diwethaf.</p>	

Arall

#	Ymrwymiad / Datganiad Polisi	Gweithrediad	Amserlen	Perchennog	Diweddariad / Sylw	Wedi cwblhau
17	Bydd PPC yn sicrhau bod o leiaf un sesiwn hyfforddiant ffurfiol yn canolbwyntio'n uniongyrchol ar Fuddsoddi Cyfrifol.	Mae angen cynnal o leiaf un sesiwn hyfforddi sy'n ymwneud â BC bob blwyddyn.	Parhaus	GS	<p>Mae'r Awdurdod Lletya wedi cynhyrchu cynllun hyfforddi 20/21 sy'n cynnwys yr eitemau BC a ganlyn:</p> <p>Metrigau perfformiad Cynnydd Cronfeydd Cyfun Cynlluniau Pensiwn Llywodraeth Leol eraill Cyfleoedd i Gydweithio Risg Hinsawdd</p>	

18	Bydd PPC hefyd yn archwilio'r posibilrwydd o ymgorffori Amcanion Datblygu Cynaliadwy'r Cenhedloedd Unedig yn ei gredoau BC a'i fecanweithiau monitro a mesur.	Mae angen canfod dyhead Awdurdodau Cyfansoddol ar gyfer y ffurf hwn o adrodd.	Cynllun Hyfforddi 2021/22	GS	Bydd PPC yn ymgorffori sesiwn hyfforddi ar UN SDGs yn ei Gynllun Hyfforddi ar gyfer 2021/22. Mae PPC yn ystyried aliniad â'r SDG fel rhan o ddatblygu'r Is-gronfa Marchnadoedd Preifat, gallai hyn gynnwys bwced Effaith benodol.	
19	Bydd PPC yn adolygu cydymffurfiaeth pob parti â'r polisi hwn yn flynyddol. Bydd PPC yn cyhoeddi canlyniadau eu hasesiad fel rhan o'u hadroddiad stiwardiaeth a llywodraethu blynyddol.	Mae angen datblygu adroddiad blynyddol.	Ch2 2021	Is-Grŵp BC	Hefyd, bydd Adroddiad Cynnydd Blynyddol PPC yn gweithredu fel adroddiad stiwardiaeth a llywodraethu BC PPC. Bydd yn ymdrin â'r cynnydd y mae PPC wedi'i wneud o ran cyfarfod yr ymrwymadau a wnaed yn ei Bolisi BC, gan ymdrin â gweithgareddau BC, pleidleisio a stiwardiaeth.	

Atodiad 2: Cylch Gorchwyl yr Is-grŵp BC

Cylch Gorchwyl Is-grŵp Buddsoddi Cyfrifol Partneriaeth Pensiynau Cymru ("y Grŵp)

1. Rôl y Grŵp yw cefnogi datblygiad a gweithrediad polisïau buddsoddi cyfrifol a newid hinsawdd y Partneriaeth (PPC). I'r perwyl hwn, bydd y Grŵp yn:
 - 1.1 Llundio Cynllun Gwaith Buddsoddi Cyfrifol PPC Blynyddol fydd yn gadael i PPC fwrw ymlaen â'i amcanion BC;
 - 1.2 Gweithio gyda rheolwyr buddsoddi penodedig PPC, y darparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu, ymgynghorwyr a darparwyr gwasanaeth eraill i sicrhau y gellir gweithredu polisïau buddsoddi cyfrifol a newid hinsawdd yn effeithiol;
 - 1.3 Datblygu arferion i fonitro ac adrodd am faterion buddsoddi cyfrifol i gyflawni ymrwymadau PPC tuag at ei ran-ddeiliaid;
 - 1.4 Monitro gweithgarwch buddsoddi cyfrifol, gan gynnwys metricsau ESG a chofnodion pleidleisio ac ymgysylltu a darparu neu gyfarwyddo her fel bo'r angen;
 - 1.5 Ystyried datblygiadau'r farchnad a rheoleiddio i sicrhau bod arferion gorau yn medru cael eu hystyried gan PPC; ac
 - 1.6 Ymgysylltu â Chronfeydd CPLIL, Pŵl CPLIL, Perchnogion Ased a phartïon eraill fel bo angen er mwyn cyflawni nodau PPC ar gydweithio.
 - 1.7 Cynrychioli PPC ar faterion BC, gan gynnwys gweithredu fel llefarydd mewn fforymau allanol.
2. Bydd y Grŵp yn cynnwys cynrychiolwyr o leiaf tri Awdurdod Cyfansoddol yn ogystal â chynrychiolwyr o'r Awdurdod Lletya a'r Ymgynghorydd Trosolwg.
3. Bydd y Grŵp yn cysylltu â'r Awdurdod Lletya ac yn ei gynorthwyo ar weinyddiaeth, cynnydd a gweithrediad pob mater BC.
4. Bydd y Grŵp yn penodi Cadeirydd o'i aelodaeth, bydd y rôl hwn yn cael ei adolygu bob dwy flynedd.
5. Bydd y Grŵp yn cynnal o leiaf pedwar cyfarfod bob blwyddyn ond bydd yn cwrdd mor aml ag y boangen er mwyn bwrw ymlaen â'i amcanion.
6. Gall y Grŵp wahodd cynrychiolwyr o bartïon eraill i fynychu cyfarfodydd er mwyn cefnogi cyflawniad ei amcanion.
7. Bydd y Grŵp yn adrodd i'r GS a'r CBLI ac yn eu cyngori ar unrhyw newidiadau i bolisïau PPC neu i'r dull gweithredu a allai fod yn angenrheidiol i sicrhau y gellir bodloni nodau PPC.
8. Bydd y Grŵp yn cynnal adolygiad blynyddol o'i rôl a'i gylch gorchwyl ac yn cyflwyno unrhyw addasiadau neu ddiwygiadau i'r GC er cymeradwyaeth.

Hydref 2020