Pecyn Dogfennau

Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaeth Pensiwn Cymru
Uned Gwasanaethau Democrataidd
Adran y Prif Weithredwr
Cyngor Sir Gar
Neuadd y Sir
Caerfyrddin SA31 1JP.

DYDD MAWRTH, 5 RHAGFYR 2023

AT: HOLL AELODAU'R CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

YR WYF DRWY HYN YN EICH GALW I FYNYCHU **RHITH-GYFARFOD O'R CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU** A GYNHELIR AM **10.00 YB, DYDD MERCHER, 13EG RHAGFYR, 2023** ER MWYN CYFLAWNI'R MATERION A AMLINELLIR AR YR AGENDA SYDD YNGHLWM

Wendy Walters

PRIF WEITHREDWR

CYNGOR SIR GAR

SYLWCH: BYDD Y CYFARFOD HWN YN CAEL EI FFILMIO I'W DDARLLEDU'N FYW NEU AR ÔL I'R CYFARFOD ORFFEN. GALLAI'R LLUNIAU A'R SAIN A RECORDIR GAEL EU DEFNYDDIO AT DDIBENION HYFFORDDI YN GYFFREDINOL

Swyddog Democrataidd:	**Julie Owens**
Ffôn (llinell uniongyrchol):	**01267 224088**
E-bost:	**juowens@sirgar.gov.uk**
Linc Gwe-Ddarlledu	https://carmarthenshire.public-i.tv/core/portal/webcast_interactive/831698

Cyngor **Sir Gâr**
Carmarthenshire
County Council

CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU
PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU
9 AELOD
(1 Aelod etholedig o bod Awdurdod Cyfansoddol & 1 Cynrychiolydd aelodau cyfetholedig y cynllyn heb bleidlais)

CYNGOR SIR GAR

CYNGHORYDD ELWYN WILLIAMS

DINAS A SIR ABERTAWE

CYNGHORYDD MIKE LEWIS

CYNGOR DINAS CAERDYDD

CYNGHORYDD CHRISTOPHER WEAVER

CYNGOR SIR Y FFLINT

CYNGHORYDD TED PALMER

CYNGOR SIR GWYNEDD

CYNGHORYDD STEPHEN CHURCHMAN

CYNGOR SIR POWYS

CYNGHORYDD PETER LEWIS

CYNGOR BWRDEISTREF SIROL RHONDDA CYNON TAF

CYNGHORYDD MARK NORRIS

CYNGOR BWRDEISDREF SIROL TORFAEN.

CYNGHORYDD NATHAN YEOWELL

CYNRYCHIOLYDD AELODAU CYFETHOLEDIG Y CYNLLUN HEB BLEIDLAIS
OSIAN RICHARDS

Cyngor Sir Gâr
Carmarthenshire County Council

A G E N D A

1.	**YMDDIHEURIADAU AM ABSENOLDEB**	
2.	**DATGANIADAU O FUDDIANT**	
3.	**I LOFNODI FEL COFNOD CYWIR GOFNODION CYFARFOD Y CYD-BWYLLGOR A GYNHALIWYD AR 20FED MEDI 2023**	5 - 12
4.	**Y WYBODAETH DDIWEDDARAF GAN YR AWDURDOD LLETYA**	13 - 26
5.	**ADOLYGIAD COFRESTR RISG CH4 2023**	27 - 36
6.	**ADOLYGIADAU POLISI BLYNYDDOL**	37 - 48
7.	**DIWEDDARIAD GAN Y GWEITHREDWR - ADOLYGIAD CH3 2023**	49 - 64
8.	**ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEDI 2023**	65 - 100
9.	**GORCHYMYN I'R CYHOEDD ADAEL Y CYFARFOD**	

NI DDYLID CYHOEDDI'R ADRODDIADAU SY'N YMWNEUD Â'R MATERION CANLYNOL GAN EU BOD YN CYNNWYS GWYBODAETH EITHRIEDIG FEL Y'I DIFFINIWYD YM MHARAGRAFF 14 O RAN 4 O ATODLEN 12A I DDEDDF LLYWODRAETH LEOL 1972 FEL Y'I DIWYGIWYD GAN ORCHYMYN LLYWODRAETH LEOL (MYNEDIAD AT WYBODAETH) (AMRYWIO) (CYMRU) 2007. OS BYDD Y PWYLLGOR AR ÔL CYNNAL PRAWF LLES Y CYHOEDD YN PENDERFYNU YN UNOL Â'R DDEDDF, I YSTYRIED Y MATERION HYN YN BREIFAT, GORCHMYNNIR I'R CYHOEDD ADAEL Y CYFARFOD YN YSTOD TRAFODAETH O'R FATH.

10.	**ADOLYGIAD BENTHYCA GWARANNAU BYD-EANG HYD AT 30 MEDI 2023**	101 - 138
11.	**GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO - ADRODDIAD YMGYSYLLTU CH3 2023**	139 - 156
12.	**ADRODDIADAU BUDDSODDI CYFRIFOL A RISG HINSAWDD**	157 - 180
13.	**ADRODDIAD HINSAWDD CYMRU GYFAN**	181 - 216

Cyngor **Sir Gâr**
Carmarthenshire
County Council

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

Dydd Mercher, 20 Medi 2023

YN BRESENNOL: Y Cynghorydd T. Palmer (Cadeirydd)

Y Cynghorwyr:
S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis (Rhithwir), M. Norris, C. Weaver (Rhithwir), E. Williams a N. Yeowell

O. Richards - Cynrychiolydd Aelodau'r Cynllun (Aelod Cyfetholedig heb bleidlais) (Rhithwir)

Yr oedd y swyddogion canlynol yn gwasanaethu yn y cyfarfod:
C. Moore - Swyddog Adran 151 y Cyd-bwyllgor (Cyngor Sir Caerfyrddin)
L. Rees-Jones - Swyddog Monitro'r Cyd-bwyllgor (Cyngor Sir Caerfyrddin)
C. Lee - Cyfarwyddwr Adnoddau Corfforaethol (Dinas Caerdydd)
J. Dong - Dirprwy Swyddog Adran 151/Prif Swyddog Cyllid (Cyngor Dinas a Sir Abertawe)
C. Hurst - Rheolwr Cronfa Bensiwn (Cyngor Sir Penfro)
D. Morgan - Pennaeth Cyllid, (Cyngor Sir Gwynedd)
P. Latham - Pennaeth Cronfa Bensiwn Clwyd (Cyngor Sir y Fflint)
B. Davies - Dirprwy Brif Weithredwr / Cyfarwyddwr Grŵp - Gwasanaethau Cyllid, Digidol a Rheng Flaen (Rhondd Cynon Taf)
A. Bull - Pennaeth Pensiynau (Cyngor Sir Torfaen)
A. Parnell - Rheolwr y Trysorlys a Buddsoddi Pensiynau (Cyngor Sir Caerfyrddin)
T. Williams - Uwch-swyddog y Gwasanaethau Ariannol (Cyngor Sir Caerfyrddin)
K. Thomas - Swyddog Gwasanaethau Democrataidd (Cyngor Sir Caerfyrddin) [Cymryd Nodiadau]
J. Pennar-McFarlane - Cyfieithydd ar y Pryd (Cyngor Sir Gwynedd)

Hefyd yn bresennol i gyflwyno adroddiadau:
A. Johnson - Hymans Robertson
R. Barrack - Hymans Robertson
I. Colvin - Hymans Robertson(Rhithwir)
K. Midl - Link Fund Solutions
J. Zealander - Link Fund Solutions
R. Thornton - Link Fund Solutions
D. Joyce - Northern Trust (Rhithwir)
A. Knell - Robeco (Rhithwir)
Y. Fujita- Robeco (Rhithwir)
A. Quinn - Russell Investments

Hefyd yn bresennol fel sylwedyddion:
M. Falconer - Rheolwr Pensiwn (Dinas Caerdydd) (Rhithwir)
D. Jones-Thomas - Rheolwr Buddsoddi (Cyngor Sir Gwynedd) (Rhithwir)
L. Grey - Swyddog Pensiynau - Hyfforddai Graddedig
Y. Keitch - Prif Gyfrifydd (Rhondda Cynon Taf) (Rhithwir)

Chamber, Rhondda Cynon Taf - Rhondda Cynon Taf, The Pavilions, Clydach Vale, Tonypandy, CF40 2XX - 10.15 yb - 12.20 yp

(NODER: Gohiriwyd dechrau'r cyfarfod o 15 munud oherwydd tywydd garw)

1. YMDDIHEURIADAU AM ABSENOLDEB

Ni chafwyd ymddiheuriadau am absenoldeb.

2. DATGANIADAU O FUDDIANT

Aelod	**Rhif yr Eitem ar yr Agenda**	**Buddiant**
Cyng. M. Lewis	Pob eitem ar yr agenda	Ef a'i wraig yn aelodau o Gronfa Bensiwn Abertawe.
Cyng. S. Churchman	Pob eitem ar yr agenda	Mae'n aelod o Gronfa Bensiwn Gwynedd Fwyaf
Cyng. P. Lewis	Pob eitem ar yr agenda	Mae'n aelod o Gronfa Bensiwn Powys
Cyng. N. Yeowell	Pob eitem ar yr agenda	Aelod o Gronfa Bensiwn Gwent Fwyaf
Cyng. M. Norris	Pob eitem ar yr agenda	Mae'n aelod o Gronfa Bensiwn Rhondda Cynon Taf
Cyng. T. Palmer	Pob eitem ar yr agenda	Mae e, ei bartner a'i ferch yn aelodau o Gronfa Bensiwn Clwyd
Cyng. E. Williams	Pob eitem ar yr agenda	Mae'n aelod o Gronfa Bensiwn Dyfed
Cyng. C. Weaver	Pob eitem ar yr agenda	Mae'n aelod o Gronfa Bensiwn Caerdydd a Bro Morgannwg

[Sylwer: Ceir eithriad yn y Côd Ymddygiad ar gyfer Aelodau, sy'n caniatáu i aelod a benodwyd neu a enwebwyd gan ei awdurdod i gorff perthnasol ddatgan y buddiant hwnnw ond aros a chymryd rhan yn y cyfarfod.]

3. LLOFNODI YN GOFNOD CYWIR COFNODION CYFARFOD Y CYD-BWYLLGOR A GYNHALIWYD AR 19EG GORFFENNAF, 2023.

PENDERFYNWYD llofnodi cofnodion y cyfarfod y Cyd-bwyllgor Llywodraethu a gynhaliwyd ar 19 Gorffennaf 2023, gan eu bod yn gofnod cywir.

4. Y WYBODAETH DDIWEDDARAF GAN YR AWDURDOD LLETYA

(NODER: Roedd y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Cafodd y Cyd-bwyllgor ddiweddariad cynnydd mewn perthynas â'r meysydd allweddol canlynol:

- Llywodraethu;
- Sefydlu Parhaus;
- Gwasanaethau gweithredwyr;
- Cyfathrebu ac adrodd;
- Hyfforddiant a chyfarfodydd;
- Adnoddau, Cyllideb a ffioedd.

PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL fod diweddariad yr Awdurdod Cynnal yn cael ei dderbyn.

5. ADOLYGIAD COFRESTR RISG CHWARTER 3 2023

(NODER: Roedd y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Ystyriodd y Cyd-bwyllgor Adolygiad Cofrestr Risg Ch3 2023. Dywedwyd wrth yr Aelodau mai pwrpas Cofrestr Risg Partneriaeth Pensiwn Cymru yw:

- Amlinellu prif risgiau a ffactorau Partneriaeth Pensiwn Cymru a allai gyfyngu ar ei gallu i gyflawni ei hamcanion
- Mesur difrifoldeb a thebygolrwydd y risg sy'n wynebu Partneriaeth Pensiwn Cymru
- Crynhoi strategaethau rheoli risg Partneriaeth Pensiwn Cymru.
- Monitro arwyddocâd parhaus y risgiau hyn a'r gofyniad am fwy o strategaethau lliniaru risg.

Nodwyd, yn ystod y chwarter blaenorol, fod y Gweithgor Swyddogion wedi cynnal adolygiad o'r Risgiau Hyfforddiant ac Adnoddau a Chyfathrebu ac roedd yr adroddiad yn manylu ar ganlyniad yr adolygiad ar gyfer pob un o'r risgiau a nodwyd.

Dywedwyd wrth yr Aelodau hefyd y byddai'r adolygiad nesaf a gynhelir yn Ch4 2023 yn canolbwyntio ar Risgiau yr Adran Fuddsoddi.

PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL gymeradwyo'r newidiadau i Gofrestr Risg Partneriaeth Pensiwn Cymru, fel y nodwyd yn yr adroddiad.

6. POLISIAU/CYNLLUNIAU NEWYDD: POLISI TORIADAU A CHAMGYMERIADAU

(NODER: Roedd y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Bu'r Cyd-bwyllgor yn ystyried Polisi Tramgwyddau a Gwallau a ddatblygwyd ar gyfer Partneriaeth Pensiwn Cymru a oedd yn manylu ar y polisi a'r gweithdrefnau ar gyfer nodi, rheoli a, lle bo angen, adrodd am achosion o dorri'r gyfraith yn unol ag Adran 70 o Ddeddf Pensiynau 2004.

Nodwyd bod y polisi yn berthnasol i aelodau etholedig a swyddogion a oedd yn ymgymryd â dyletswyddau mewn perthynas â Phartneriaeth Pensiwn Cymru, yn ogystal ag aelodau byrddau pensiwn lleol yr awdurdodau cyfansoddol yr oedd Bartneriaeth yn ymgysylltu â hwy. Roedd y polisi yn nodi cyfrifoldebau'r grwpiau hynny o ran nodi, rheoli a, lle bo angen, adrodd am achosion o dorri'r gyfraith wrth iddynt gael eu cymhwyso i lywodraethu, rheoli a gweinyddu Partneriaeth Pensiwn Cymru.

Nododd yr aelodau hefyd y byddai'r polisi'n cael ei adolygu'n ffurfiol gan y Gweithgor Swyddogion bob tair blynedd a byddai unrhyw newidiadau i'r polisi yn cael eu cyflwyno i'r Grŵp Cyd-lywodraethu er mwyn eu cymeradwyo.

PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL gymeradwyo Polisi Tramgwyddau a Gwallau Partneriaeth Pensiwn Cymru.

7. DIWEDDARIAD GAN Y GWEITHREDWR - ADOLYGIAD Ch2 2023

(NODER: Y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Cafodd y Cyd-bwyllgor gyflwyniad gan Link Fund Solution ar gynnydd Partneriaeth Pensiwn Cymru mewn perthynas â Chwarter 2 (Ebrill - Mehefin), 2023 o ran y meysydd allweddol canlynol:

- Diweddariadau ynghylch y Farchnad
- Daliannau Cyfredol y Gronfa
- Is-Gronfa a Mentrau Eraill
- Diweddariad ac Ymgysylltiad Corfforaethol

Roedd yr adroddiad hefyd yn cynnwys manylion yn ymwneud â'r canlynol :-

- caffaeliad arfaethedig Link Fund Solutions gan y Waystone Group gyda dyddiad cwblhau disgwyliedig ar 9 Hydref 2023
- Crynodeb o'r Asedau sy'n cael eu rheoli fel yr oedd ar 30 Mehefin 2023
- Newidiadau i'r Gronfa Credyd Byd-eang, y Gronfa Ecwitïau Cynaliadwy a'r Gronfa Twf Byd-eang
- Mentrau sy'n ymwneud â'r pecyn Gwybodaeth Rheoli ac adroddiadau ar Gyd-achosion
- Diweddariadau marchnad mewn perthynas â Rwsia / Wcráin a'r Buddsoddiadau a Yrrir gan Atebolrwydd

PENDERFYNODD YN UNFRYDOL dderbyn y Diweddariad gan y Gweithredwr.

8. ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEHEFIN 2023

(NODER: Y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Derbyniodd y Cyd-bwyllgor gyflwyniad ar yr Adroddiadau Perfformiad fel yr oeddent ar 30 Mehefin:, 2023. Dywedwyd wrth yr Aelodau bod yr is-gronfeydd wedi perfformio'n uwch/ tanberfformio eu meincnodau priodol, fel a ganlyn:

- Cyfleoedd Byd-eang - wedi perfformio 1.16% gros / 0.83% net yn well
- Twf Byd-eang - tanberfformiad o 0.76% gros / 1.18% net
- Marchnadoedd Datblygol – tanberfformiad o 0.94% gros / 1.39% net
- Cyfleoedd y DU – tanberfformiad o 0.48% gros / 0.87% net
- Bond Llywodraeth Fyd-eang - wedi perfformio o 2.35% gros / 2.11% net yn well
- Credyd Byd-eang - tanberfformiad o 0.17% gros / 0.34% net

Nid oedd y Gronfa Credyd Aml-Asedau, y Cronfa Bond Elw Absoliwt wedi cyrraedd eu targedau ac roedd Cronfa Credyd y DU wedi rhagori ar ei tharged.

PENDERFYNWYD y dylid cymeradwyo Adroddiadau Perfformiad yr is-gronfeydd canlynol fel yr oeddent ar 30 Mehefin 2023:

8.1 Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang;
8.2 Cronfa Ecwiti Twf Byd-eang;
8.3 Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol;
8.4 Cronfa Ecwiti Cyfleoedd y DU;
8.5 Cronfa Bond Llywodraeth Fyd-eang;
8.6 Cronfa Credyd Byd-eang;
8.7 Cronfa Credyd Aml-asedau;
8.8 Cronfa Strategaeth Bond Elw Absoliwt;
8.9 Cronfa Credyd y DU.

9. GORCHYMYN I'R CYHOEDD ADAEL Y CYFARFOD

PENDERFYNWYD, yn unol â Deddf Llywodraeth Leol 1972, fel y'i newidiwyd gan Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007, orchymyn i'r cyhoedd adael y cyfarfod tra oedd yr eitem ganlynol yn cael ei hystyried, gan fod yr adroddiadau'n cynnwys gwybodaeth eithriedig fel y'i diffiniwyd ym mharagraff 14 o Ran 4 o Atodlen 12A i'r Ddeddf.

10. ADOLYGIAD BENTHYCA GWARANNAU BYD-EANG HYD AT 30 MEHEFIN 2023

(NODER: Y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Yn sgil gweithredu'r prawf budd y cyhoedd PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL, yn unol â'r Ddeddf y cyfeiriwyd ati yng nghofnod rhif 9 uchod, fod y mater hwn yn cael ei ystyried yn breifat, gan beidio â gadael i'r

cyhoedd fod yn bresennol yn y cyfarfod, gan y byddai datgelu gwybodaeth yn debygol o achosi niwed ariannol i'r Gronfa Bensiwn ac o niweidio trafodaethau parhaus a thrafodaethau'r dyfodol.

Derbyniodd y Cyd-bwyllgor adroddiad ar Berthynas Benthyca ac Adolygiad Perfformiad Global Securities ar gyfer y chwarter a ddaeth i ben ar 30 Mehefin 2023.

PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL nodi Adolygiad Benthyca Global Securties fel yr oedd ar 30 Mis Mehefin, 2023.

11. GWASANAETH YMGYSYLLTU ROBECO - ADRODDIAD YMGYSYLLTU Ch2 2023

(NODER: Y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Yn sgil gweithredu'r prawf budd y cyhoedd PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL, yn unol â'r Ddeddf y cyfeiriwyd ati yng nghofnod rhif 9 uchod, fod y mater hwn yn cael ei ystyried yn breifat, gan beidio â gadael i'r cyhoedd fod yn bresennol yn y cyfarfod, gan y byddai datgelu gwybodaeth yn debygol o achosi niwed ariannol i'r Gronfa Bensiwn ac o niweidio trafodaethau parhaus a thrafodaethau'r dyfodol.

Derbyniodd y Cyd-bwyllgor yr Adroddiad Ymgysylltu ar gyfer Ch2 2023.

PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL nodi'r Adroddiad Ymgysylltu ar gyfer Ch2 2023.

12. ADRODDIADAU BUDDSODDI CYFRIFOL A RISG HINSAWDD

(NODER: Y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Yn sgil gweithredu'r prawf budd y cyhoedd PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL, yn unol â'r Ddeddf y cyfeiriwyd ati yng nghofnod rhif 9 uchod, fod y mater hwn yn cael ei ystyried yn breifat, gan beidio â gadael i'r cyhoedd fod yn bresennol yn y cyfarfod, gan y byddai datgelu gwybodaeth yn debygol o achosi niwed ariannol i'r Gronfa Bensiwn ac o niweidio trafodaethau parhaus a thrafodaethau'r dyfodol.

Cafodd y Cyd-Is-bwyllgor adroddiad am Adroddiadau Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd ar gyfer yr is-gronfeydd canlynol:-

- Bond Elw Absoliwt
- Credyd Aml-asedau

PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL nodi'r Adroddiadau Buddsoddi Cyfrifol a Risg Hinsawdd.

13. IS-GRONFA ECWITI CYNALIADWY - ADOLYGIAD TRAWSNEWID

(NODER: Y Cynghorwyr S. Churchman, M. Lewis, P. Lewis, M. Norris, T. Palmer, C. Weaver, E. Williams ac N. Yeowell wedi datgan buddiant yn yr eitem hon yn gynharach)

Yn sgil gweithredu'r prawf budd y cyhoedd PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL, yn unol â'r Ddeddf y cyfeiriwyd ati yng nghofnod rhif 9 uchod, fod y mater hwn yn cael ei ystyried yn breifat, gan beidio â gadael i'r cyhoedd fod yn bresennol yn y cyfarfod, gan y byddai datgelu gwybodaeth yn debygol o achosi niwed ariannol i'r Gronfa Bensiwn ac o niweidio trafodaethau parhaus a thrafodaethau'r dyfodol.

Derbyniodd y Cyd-bwyllgor adroddiad ôl-bontio ar lansiad Is-Gronfa Ecwiti Cynaliadwy Partneriaeth Pensiwn Cymru.

PENDERFYNWYD YN UNFRYDOL nodi Adroddiad Adolygu Pontio Is-Gronfa Ecwiti Cynaliadwy Partneriaeth Pensiwn Cymru.

___________________________	____________________
CADEIRYDD	**DYDDIAD**

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

PWNC

Y WYBODAETH DDIWEDDARAF GAN YR AWDURDOD LLETYA

ARGYMHELLION / PENDERFYNIADAU ALLWEDDOL SYDD EU HANGEN:

Derbyn diweddariad gan yr awdurdod lletya

RHESYMAU:

Yr awdurdod lletya i roi diweddariad ar gynnydd mewn perthynas â'r meysydd allweddol a ganlyn:

- Llywodraethu
- Sefydlu parhaus
- Gwasanaethau gweithredwr
- Cyfathrebu ac adrodd
- Hyfforddiant a chyfarfodydd
- Adnoddau, cyllideb a ffioedd

Awdur yr Adroddiad:	Swydd:	Rhif Ffôn 01267 224160
Chris Moore	Cyfarwyddwr Gwasanaethau Corfforaethol **Cyngor Sir Gâr**	**E-bost:** CMoore@carmarthenshire.gov.uk

CRYNODEB GWEITHREDOL
CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

Y WYBODAETH DDIWEDDARAF GAN YR AWDURDOD LLETYA

CRYNODEB BYR O BWRPAS YR ADRODDIAD

Cymeradwywyd Cynllun Busnes PPC 2023/24 gan y Cydbwyllgor Llywodraethu ar 29 Mawrth 2023. Atodir diweddariad Chwarter 2 (1 Ebrill hyd 30 Medi 2023) sy'n dangos cynnydd PPC o ran adrannau'r Cynllun Gwaith, y Gyllideb a'r Buddsoddiadau.

Mae gwaith wedi parhau i gael ei ddatblygu mewn nifer o feysydd allweddol, gan gynnwys:

- Ar 22 Medi 2023 cyflwynwyd ffurflen DLUHC – ar 31 Mawrth 2023 cyfanswm gwerth asedau PCC oedd £22.5bn, gyda £15.7bn (70%) yn rhai cyfun.
- Cyflwynwyd ymateb ymgynghoriad Buddsoddiadau CPLIL ar 2 Hydref 2023
- Cyhoeddwyd Adroddiad Blynyddol 2022/23 ar 2 Tachwedd 2023
- Adolygiadau Polisi – Polisi Hyfforddiant a'r Polisi Ail-gydbwyso ac Altro
- Marchnadoedd Preifat:
  - Rhaglenni buddsoddiad Isadeiledd, Credyd Preifat ac Ecwiti Preifat wedi'u lansio
  - Eiddo Tirol - Cyhoeddwyd Holiadur Cyn-Cymhwyso (PQQ) ar 17 Tachwedd 2023
- Contract Gweithredwr - Gwahoddiad i Dendro (ITT) wedi'i gyhoeddi ar 16 Hydref 2023 gyda dyddiad cau ar 20 Tachwedd 2023. Gwerthusiad o'r cyflwyniadau yn cael ei gynnal ar hyn o bryd.
- Buddsoddi Cyfrifol:
  - Adroddiad Hinsawdd Cymru Gyfan
  - Adroddiad Cod Stiwardiaeth – cyflwynwyd 31 Hydref 2023
  - Themâu stiwardiaeth - Gwarchod yr Amgylchedd Morol; ac Effaith Gymdeithasol Deallusrwydd Artiffisial
  - Polisi Uwchgyfeirio

Camau nesaf / Blaenoriaethau:

- Caffael Eiddo Tirol – amserlen:
  - Tach / Rhag 2023 – Cyhoeddi a gwerthuso'r PQQ

- Ion / Chwe / Mawrth 2024 – Cyhoeddi a gwerthuso'r ITT
  - Ebrill / Mai 2024 – Cyflwyniad / Cyfweliadau
  - Gorffennaf 2024 – CBLI yn cymeradwyo'r argymhelliad
  - Awst 2024 – Dyfarnu'r contract
- Contract Gweithredwr - amserlen y broses gaffael, camau allweddol:
  - Tach / Rhag 2023 – gwerthuso'r ITT
  - Ionawr 2024 – cyfweliadau / cyflwyniadau eglurhad
  - Mawrth 2024 – CBLI yn cymeradwyo'r gweithredwr a argymhellir
  - Mawrth / Ebrill 2024 – Cymeradwyaeth gan yr AC
  - Mai 2024 – Penodi'r gweithredwr
  - Mai 2024 – Rhag 2024 – cyfnod trosiannol
  - Rhagfyr 2024 – dyddiad dechrau’r contract ffurfiol newydd
- Adrodd TCFD
- Datblygu Cynllun Busnes 2024-27 - gan gynnwys y gyllideb, cynllun hyfforddi a chynllun gwaith.

Gwerth yr asedau cyfun ar 30 Medi 2023:

	31 Mawrth 2023 (£m)	30 Medi 2023 (£m)
Gweithredwr ACS	10,587	11,531
Ecwiti Goddefol	5,073	4,705
Isadeiledd		27*
Credyd Preifat		38*
Cyfanswm	15,660	16,301

* Swm a dynnwyd i lawr fel ar 30 Medi 2023

Meysydd allweddol eraill:

- Hyfforddiant – sesiynau hyfforddiant yn parhau i gael eu cynnal yn rhithiol.
- Gwefan - mae'r wefan yn parhau i gael ei diweddaru â newyddion a chyhoeddiadau perthnasol.

ADRODDIAD MANWL YNGHLWM?	**OES**

GOBLYGIADAU

Polisi, Trosedd ac Anhrefn a Chydraddoldeb **OES**	Cyfreithiol **DIM**	Cyllid **DIM**	Materion Rheoli Risg **DIM**	Goblygiadau Staffio **DIM**
Polisi Bydd y dogfennau polisi a gweithdrefnau yn ddogfennau ffurfiol ar gyfer Partneriaeth Pensiwn Cymru.				

YMGYNGHORIADAU

Dylid cynnwys manylion unrhyw ymgynghoriadau a gynhaliwyd yma

Adran 100D Deddf Llywodraeth Leol 1972 – Mynediad at Wybodaeth **Rhestr o Bapurau Cefndir a ddefnyddiwyd wrth baratoi'r adroddiad hwn:** **MANYLIR AR Y RHAIN ISOD**		
Teitl y Ddogfen	**Cyfeirnod Ffeil**	**Y mannau lle mae'r papurau ar gael i'r cyhoedd eu gweld/DOLEN GWEFAN**

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Cynllun Busnes

Partneriaeth Pensiwn Cymru

2023 -2024

Adolygiad Ch2

(Gorffenaf i Medi 2023)

Llywodraethu

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Datblygu Polisi Tramgwyddau a Gwallau PPC	Do	Cymeradwyo gan y CBLl yn mis Medi 2023
• Contract darparwr Gwasanaethau Cyfreithiol (adolygiad 3 blynedd cychwynnol)	Do	Adolygiad 3-blynedd cychwynnol wedi'i gwblhau, estyniad 2-flynedd i'r contract wedi'i roi mewn lle
• Adolygiad parhaus o'r Cytundeb Rhwng-Awdurdodau	Parhaus	
• Adolygiad blynyddol o bolisïau a chynlluniau PPC	Parhaus	
• Adolygiadau chwarterol o'r Gofrestr Risg	Parhaus	
• Ymateb i unrhyw ystyriaethau'n ymwneud â'r buddsoddi ar y cyd, ac ymgymryd ag unrhyw newidiadau angenrheidiol yn dilyn canlyniadau ymgynghori.	Parhaus	Cyflwynwyd ymateb mewn perthynas â'r ymgynghoriad Buddsoddiadau CPLlL diweddar.

Sefydlu Parhaus

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Lansio'r Is-gronfeydd Dyled Preifat ac Isadeiledd	Do	Rhaglenni buddsoddi seilwaith a dyledion preifat wedi'u lansio
• Lansio Is-gronfa Ecwiti Preifat	Do	Rhaglen buddsoddi ecwiti preifat wedi’u lansio
• Lansio Is-gronfa Ecwiti Cynaliadwy	Do	Lansiwyd 20 Mehefin 2023
• Llunio gofynion Eiddo'r Bartneriaeth a'r modd gorau o'u gweithredu, ynghyd â lansio'r Is-gronfeydd eiddo	Yn mynd rhagddo	PQQ wedi'i gyhoeddi ar 17 Tachwedd 2023
• Ystyried gofynion / effaith agenda Ffyniant Bro y Bartneriaeth	Parhaus	

• Lansio Is-gronfeydd Marchnadoedd Preifat eraill (I'w cadarnhau)		Trafodaethau i'w cynnal gyda CAs unigol
• Ymgynghori â'r AC am yr angen am ragor o is-gronfeydd, adolygu a datblygu dull o gyfuno unrhyw asedau addas na chawsant eu cyfuno	Parhaus	
• Ystyried cyfleoedd Buddsoddi Lleol	Parhaus	

Gwasanaethau Gweithredwr

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Contract y gweithredwr / y broses gaffael	Yn mynd rhagddo	ITT wedi'i gyhoeddi ym mis Hydref 2023, a gwerthusiad o'r cyflwyniadau yn cael ei gynnal ar hyn o bryd
• Trosolwg y gweithredwr	Parhaus	

Buddsoddiadau ac Adrodd Arnynt

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Adolygu mandadau'r Is-gronfa i sicrhau eu bod yn gydnaws â Chredoau Buddsoddi Cyfrifol a Risgiau Hinsawdd PPC.	Parhaus	
• Adroddiad y Tasglu ar Ddatgeliadau Ariannol sy'n Gysylltiedig â'r Hinsawdd (TCFD)		Aros am ymateb i ymgynghoriad TCFD
• Adrodd ar y Cod Stiwardiaeth	Do	Adroddiad 2022/23 wedi ei gyflwyno 31 Hydref 2023
• Ystyried adrodd ychwanegol sy'n dangos ymrwymiad PPC i Fuddsoddi Cyfrifol	Parhaus	
• Adrodd, craffu a herio parhaus ar berfformiad y Rheolwr Buddsoddi	Parhaus	

• Adolygiad blynyddol o Ofynion Tryloywder Costau'r Bartneriaeth		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Adolygiad perfformiad blynyddol o Is-gronfeydd PPC (Ecwiti ac Incwm Sefydlog)		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Ymgysylltiad parhaus â'r Awdurdodau Cyfansoddol o ran safonau isafswm ESG / Buddsoddi Cyfrifol a'u huchelgeisiau hinsawdd	Parhaus	

Cyfathrebu, Hyfforddi ac Adrodd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Llunio Adroddiad Cynnydd Blynyddol PPC ar Fuddsoddi Cyfrifol	Do	Adroddiad wedi'i gyflwyno yn y CBLl ym mis Gorffennaf 2022 ac wedi'i gyhoeddi ar y wefan
• Llunio cynllun hyfforddi blynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Llunio diweddariad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd diweddariad blynyddol 2022/23 ym mis Awst 2023
• Llunio adroddiad blynyddol PPC	Do	Cyhoeddwyd Adroddiad blynyddol 2022/23 ym mist Tachwedd 2023

Adnoddau, cyllideb a ffioedd

Gwaith i'w gwblhau	Cwblhawyd	Sylwadau
• Adolygiad blynyddol o adnoddau a'r gallu i gynhyrchu		I'w adolygu yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Llunio cyllideb flynyddol PPC		I'w lunio yn Ch1 (Ionawr i Mawrth) 2024
• Adolygu a monitro ffïoedd gweithredwr / darparwr allanol	Parhaus	

Cynllun Hyfforddi

Pynciau hyfforddi i gael eu cwblhau yn ystod 2023-24 yn unol â'r hyn a gymeradwywyd yng Nghynllun Hyfforddiant 2023-2024 a'r cynnydd hyd yma:

	Cwblhawyd	Sylwadau
• Dosbarthiadau Ased Marchnad Breifat - Ecwiti / Eiddo Preifat	Do	8 Mehefin 2023
• Ffyniant lleol / cyfleoedd datblygu	Do	8 Mehefin 2023
• Adrodd ar TCFD		Wedi'i amserlennu ar gyfer 13 Rhagfyr 2023
• Adrodd ar berfformiad		Wedi'i amserlennu ar gyfer 13 Rhagfyr 2023
• Pleidleisio ac Ymgysylltu	Do	21 Medi 2023
• Buddsoddi Cyfrifol o fewn is-gronfeydd WPP	Do	21 Medi 2023
• Cynnydd Cronfeydd CPLlL eraill a Cyfleoedd i Gydweithio		
• Canllawiau Pŵlio		

Cyllideb

Adroddiad Monitro Cyllideb 2023-2024:

	Cyllideb 2023-2024 £000	**Rhagolygon 2023 – 2024 £000**	**Amrywiaethau 2023 - 2024 £000**
Awdurdod Lletya *	200	186	14
Ymgynghorwyr Allanol *	1,448	1,467	(19)
CYFANSWM i'w ail-godi	**1,648**	**1,653**	**(5)**
Gwasanaethau Gweithredwr **	37,257	37,257	0
CYFANSWM i'w ddidynnu o Werth Net yr Asedau	**37,257**	**37,257**	**0**

**Ariennir costau'r Awdurdod Lletya a'r Ymgynghorydd Allanol gan bob un o wyth Awdurdod Cyfansoddol PPC yn gyfartal, ac fe ail-godir y costau hyn yn flynyddol.*

***Mae'r costau Gwasanaethau Gweithredwr yn seiliedig ar gyfran pob Awdurdod Cyfansoddol fel canran o asedau'r Bartneriaeth (sydd ym meddiant y Gweithredwr) ac fe'u didynnir yn uniongyrchol o Werth Net Asedau'r Awdurdod Cyfansoddol (sydd ym meddiant y Gweithredwr).*

Is-gronfeydd Ecwiti

Cronfa Twf Byd-eang
Rheolir gan: Link
Gwerth y Portffolio: £2 biliwn*

Cronfa Cyfleoedd Byd-eang
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £2 biliwn*

Cronfa Cyfleoedd y Deyrnas Gyfunol
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*

Cronfa Marchnadoedd Datblygol
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*

Cronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £1.2 biliwn*

Is-gronfeydd Incwm Sefydlog

Cronfa Bondiau Adenillion Absoliwt
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £0.4 biliwn*

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-Eang
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £0.5 biliwn*

Cronfa Credyd Aml-ased
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £0.6 biliwn*

Cronfa Credyd Byd-Eang
Rheolir gan: Russell Investments
Gwerth y Portffolio: £0.8 biliwn*

Cronfa UK Credit
Rheolir gan: Link
Gwerth y Portffolio: £0.5 biliwn*

Marchnadau Preifat

Seilwaith – caeedig
Rheolir gan: GCM Grosvenor

Seilwaith - penagored
Rheolir gan: CBRE, IFM and Octopus

Credyd Preifatt
Rheolir gan: Russell Investments

Ecwiti Preifat
Rheolir gan: Schroders

* Gwerth y portffolios ar y dyddiad lansio

Partneriaeth Pensiwn Cymru

https://www.partneriaethpensiwncymru.org/

PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU
CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

PWNC

ADOLYGIAD COFRESTR RISG Ch4 2023

ARGYMHELLION / PENDERFYNIADAU ALLWEDDOL SYDD EU HANGEN:

Cymeradwyo'r diwygiadau i Gofrestr Risg PPC

RHESYMAU:

Crëwyd a chymeradwywyd Cofrestr Risg Partneriaeth Pensiwn Cymru gan y Cydbwyllgor Llywodraethu ar 17 Gorffennaf 2020. Mae'r Gweithgor Swyddogion (GS) wedi cynnal adolygiad chwarterol o'r gofrestr, gan edrych ar y risgiau Buddsoddi.

Awdur yr Adroddiad:	Swydd:	Rhif Ffôn 01267 224160
Chris Moore	Cyfarwyddwr Gwasanaethau Corfforaethol **Cyngor Sir Gâr**	**E-bost:** **CMoore@carmarthenshire.gov.uk**

CRYNODEB GWEITHREDOL
CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

ADOLYGIAD COFRESTR RISG Ch4 2023

CRYNODEB BYR O BWRPAS YR ADRODDIAD

Mae'r Bartneriaeth wedi llunio Cofrestr Risg, sef y modd y mae risgiau yn cael eu dogfennu, eu rheoli a'u monitro. Pwrpas Cofrestr Risg y Bartneriaeth yw:

- Amlinellu risgiau a ffactorau allweddol y Bartneriaeth a allai gyfyngu ar ei gallu i gwrdd â'i hamcanion
- Meintoli difrifoldeb a thebygolrwydd y risg sy'n wynebu'r Bartneriaeth
- Crynhoi strategaethau rheoli risg y Bartneriaeth
- Monitro arwyddocâd parhaus y risgiau hyn a'r gofyn am strategaethau lliniaru risg pellach

Cymeradwywyd y Gofrestr Risg wreiddiol gan y CBLl ar 17 Gorffennaf 2020. Y GS sy'n gyfrifol am gynnal a chadw Cofrestr Risg PPC ac adrodd yn ôl ar unrhyw newidiadau neu ddatblygiadau i'r CBLl yn chwarterol.

Yn ystod Ch4 2023, cynhaliwyd adolygiad o'r Risgiau Buddsoddi. Mae'r daflen sydd ynghlwm yn rhoi crynodeb o ddeilliannau adolygu pob risg.

Mae gan y GS Is-grŵp Risg PPC penodol i gymryd perchnogaeth o Gofrestr Risg PPC ac adolygiad chwarterol y ddogfen hon. Bydd yr adolygiad nesaf yn cael ei gynnal yn Ch1 2024 a bydd yn canolbwyntio ar risgiau G.1 i G.7 yn yr adran Risgiau Llywodraethu a Rheoleiddio.

ADRODDIAD MANWL YNGHLWM?	OES

GOBLYGIADAU

Polisi, Trosedd ac Anhrefn a Chydraddoldeb **OES**	Cyfreithiol **DIM**	Cyllid **DIM**	Materion Rheoli Risg **DIM**	Goblygiadau Staffio **DIM**
Polisi Mae'r Gofrestr Risg yn ddogfen ffurfiol ar gyfer Partneriaeth Pensiwn Cymru.				

YMGYNGHORIADAU

Dylid cynnwys manylion unrhyw ymgynghoriadau a gynhaliwyd yma

Adran 100D Deddf Llywodraeth Leol 1972 – Mynediad at Wybodaeth Rhestr o Bapurau Cefndir a ddefnyddiwyd wrth baratoi'r adroddiad hwn: MANYLIR AR Y RHAIN ISOD		
Teitl y Ddogfen	**Cyfeirnod Ffeil**	**Y mannau lle mae'r papurau ar gael i'r cyhoedd eu gweld/DOLEN GWEFAN**

Diweddariad Cofrestr Risg PPC - Rhagfyr 2023, CBLI

Risg	Ffocws y Risg	Targed Sgôr y Risg	Sgôr Risg Presennol	Statws Presennol	Corff Cyfrifol	Sylwadau
I.1	Methiant Is-gronfeydd y Bartneriaeth i gyflawni eu henillion ar fuddsoddiadau yn unol â'u targed hir-dymor.	8	12	👉	GS	• Angen monitro parhaus dros y 12 mis nesaf • Yr angen am reoliadau mewnol pellach i gael eu hystyried wrth ddatblygu cynllun busnes 2024/25
I.2	Un o Reolwyr Buddsoddi'r Bartneriaeth yn methu / gadael y farchnad, yn arwain at golled ariannol i asedau'r Bartneriaeth.	10	10	👍	GS	• N/A
I.3	Gall methiant y Ceidwad a benodwyd beri i asedau beidio â chael eu rheoli'n iawn gan achosi colled ariannol a/neu golli gwybodaeth ar asedau buddsoddi.	5	5	👍	GS/Ymgynghorydd Arolygiaeth	• N/A
I.4	Nid yw'r Bartneriaeth yn derbyn nac yn ceisio cyngor buddsoddi arbenigol pan fo angen.	4	4	👍	GS/Ymgynghorydd Arolygiaeth	• Mae'r gwaith ar is-gronfeydd marchnadoedd preifat yn parhau i ddangos pa mor gadarn oedd her gyffredin y Bartneriaeth yn ystod y cyfnod dylunio is-gronfeydd. Mae hyn yn cynnwys cefnogaeth ychwanegol gan bFinance. • Mae adnodd ychwanegol gan Hymans ar fuddsoddi cyfrifol wedi darparu rhagor o gyngor a chraffu.
I.5	Y Bartneriaeth yn methu â herio ffioedd Rheolwyr, gwerth am arian ac amcanion mandadol.	2	2	👍	GS/Ymgynghorydd Arolygiaeth	• Mae canfyddiadau'r ymarfer tryloywder cost CCS yn dal heb eu cyhoeddi.

I.6	Mae'r Bartneriaeth yn agored i risg gwrth bartïon	8	8		Y Gweithredwr/ Rheolwr Buddsoddi/ Ymgynghorydd Arolygiaeth	• N/A
I.7	Y Bartneriaeth yn rhoi is-gronfeydd is-optimaidd yn eu lle.	4	4		Y Gweithredwr/ Rheolwr Buddsoddi/ Ymgynghorydd Arolygiaeth	• Mae cynnydd sylweddol yn parhau yn y maes hwn. Mae'r gweithgareddau allweddol yn cynnwys: ○ Lansio'r is-gronfa ecwiti cynaliadwy ○ Parhad yn rhan bFinance i gynorthwyo'r Bartneriaeth gyda phenodi dyranwyr ar gyfer ystod o is-gronfeydd Marchnadoedd Preifat ○ Ar 31 Mawrth 2023, mae 70% o holl asedau Bartneriaeth wedi'u pwlio
I.8	Y Bartneriaeth yn methu â chyfrif yn ddigonol am newid hinsawdd, risg hinsawdd a ffactorau ESG.	4	8		GS/Ymgynghorydd Arolygiaeth	• Mae cynnydd da wedi parhau yn y maes hwn yn ystod y 12 mis diwethaf. Mae'r gweithgareddau allweddol yn cynnwys: ○ Adrodd cadarn yn chwarterol ar ESG a Risg Hinsawdd ○ Mae'r Bartneriaeth yn parhau yn llofnodwr i'r Cod Stiwardiaeth ○ Mae proses adrodd blynyddol parhaus ar y cod stiwardiaeth yn ei lle ○ Adnodd ychwanegol gan yr Ymgynghorydd Arolygiaeth i ganolbwyntio ar faterion a gweithredoedd allweddol Buddsoddi Cyfrifol (RI) ○ Integreiddio dyheadau newid hinsawdd amlwg wrth ddylunio is-gronfeydd marchnadoedd preifat ○ Datblygu Adroddiad Hinsawdd Cymru Gyfan
I.9	Y Bartneriaeth yn methu â hwyluso datrysiadau buddsoddi sy'n galluogi'r Awdurdodau Cyfansoddol i gyflawni eu strategaeth ac amcanion buddsoddi.	10	10		Ymgynghorydd Arolygiaeth	• N/A

Risg Buddsoddi a Pherfformiad

Manylion y Risg					Sefyllfa Bresennol	Sgoriau			Rheoli a Monitro			
	Risg a Natur y Risg	Achos y Risg	Goblygiadau'r Risg	Y Sawl sy'n Gyfrifol am y Risg a Chyfnod yr Effaith	Rheolaethau Risg Presennol	Difrifoldeb	Tebygolrwydd	Sgôr	Statws Presennol	Camau Gofynnol	Parti Cyfrifol a Dyddiad Adolygu	Adroddiad ar Gynnydd / Sylwadau
I.1	Methiant Is-gronfeydd Partneriaeth Pensiwn Cymru i sicrhau eu henillion hirdymor buddsoddi a dargedwyd.	•Tanberfformiad Rheolwyr Buddsoddi Partneriaeth Pensiwn Cymru. •Amodau economaidd a digwyddiadau yn y farchnad niweidiol na ellid eu rhagweld. •Dyraniadau asedau strategol a rhanbarthol amhriodol.	Colli hyder yn Russell a/neu Reolwyr Buddsoddi sy'n arwain at newidiadau a chostau trosglwyddo ychwanegol	Cydbwyllgor Llywodraethu	•Monitro yn barhaus berfformiad buddsoddiadau, datblygiadau yn y farchnad a rhagolygon economaidd a adroddir gan y Rheolwr Buddsoddi a'r Gweithredwr ac a drafodir mewn cyfarfodydd y Gweithgor Swyddogion • Meincnodi'r is-gronfeydd bob tair blynedd • Adrodd yn chwarterol ar risgiau hinsawdd a risgiau ESG • Matrics cyfrifoldebau ACS mewn lle. •Ymgysylltiad y Gweithredwr/ y Rheolwr Buddsoddi â Rheolwyr Buddsoddi ac adolygiadau parhaus o'u proses •Diwrnodau rheolwyr wedi'u cynnal gan y Gweithredwr / y Rheolwr Buddsoddi ar gyfer y Gweithgor Swyddogion / Pwyllgorau Cronfeydd Pensiwn yr Awdurdodau Cyfansoddol	Presennol				Yr angen am fonitro parhaus dros y 12 mis nesaf, a'r angen am reoliadau mewnol pellach i gael eu hystyried wrth ddatblygu cynllun busnes 2024/25.	Gweithgor Swyddogion	Amh.
						4	3	12				
	Ariannol			Hirdymor		Targed					Ch4 2024	
						4	2	8				
I.2	Un o Reolwyr Buddsoddi Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu / yn gadael y farchnad, gan arwain at golled ariannol i asedau'r bartneriaeth.	•Mae Model busnes y Rheolwr Buddsoddi, rheolaethau mewnol a/neu oruchwyliaeth allanol o'r Rheolwr Buddsoddi yn methu.	Colled ariannol i asedau a ddelir o fewn Partneriaeth Pensiwn Cymru.	Y Gweithredwr / Y Rheolwr Buddsoddi	Mae'r Gweithredwr / y Rheolwr Buddsoddi yn hwyluso: •Monitro rheolwyr buddsoddi'n barhaus •Holi rheolwyr am eu rheolaethau mewnol, rheoliadau allanol, polisïau olyniaeth/cadw •Ymgysylltiad â Rheolwyr Buddsoddi a'r diwydiant Rheolwyr Buddsoddi •Cynnal rhestr fer o reolwyr amgen addas • Proses adolygu'r is-gronfeydd mewn lle. • Polisi ail-gydbwyso yn ei le. • Matrics cyfrifoldebau ACS yn ei le.	Presennol				Amh.	Gweithgor Swyddogion	Amh.
						5	2	10				
	Ariannol			Byrdymor		Targed					Ch4 2024	
						5	2	10				
I.3	Gallai methiant y ceidwad a benodwyd arwain at fethu rheoli asedau yn briodol ac yna colled ariannol a/neu wybodaeth o ran asedau buddsoddi.	•Cofnodi prisiadau a thrafodiadau asedau yn anghywir. •Diogelu asedau yn anfoddhaol. •Rheolaethau allanol a mewnol yn methu ag atal twyll neu gamddefnydd. •Ceidwad yn methu ac yn gadael y farchnad, gan arwain o bosibl at asedau sownd.	Colled ariannol i asedau a ddelir o fewn Partneriaeth Pensiwn Cymru.	Y Gweithredwr / Gweithgor Swyddogion	•Proses gaffael gadarn wedi'i goruchwylio gan y Gweithredwr •Adolygiad blynyddol o'r ceidwad wedi'i baratoi gan y Gweithredwr a'i gyflwyno i'r Gweithgor Swyddogion •Dadansoddiad o Gofnodion Rheolwyr Buddsoddi yn erbyn Cofnodion y Ceidwad •Monitro perfformiad y ceidwad yn flynyddol •Y ceidwad yn cael ei reoleiddio gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol •Derbyn adroddiadau rheolaethau blynyddol gan Archwilwyr Allanol y Ceidwad	Presennol				Amh.	GS / Ymgynghorydd Arolygiaeth	Amh.
						5	1	5				
	Ariannol			Byrdymor		Targed					Ch4 2024	
						5	1	5				
	Nid yw Partneriaeth Pensiwn Cymru yn derbyn nac yn ceisio cyngor buddsoddi arbenigol pan fo'i angen.	•Cynghorydd allanol yn darparu cyngor amhriodol neu anfoddhaol i Bartneriaeth Pensiwn Cymru. •Partneriaeth Pensiwn Cymru yn anwybyddu cyngor priodol a ddarperir gan gynghorwyr arbenigol. •Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â cheisio cyngor arbenigol.	Penderfyniadau amhriodol yn cael eu rhoi ar waith a allai niweidio perfformiad buddsoddiadau.	Gweithgor Swyddogion / Cydbwyllgor Llywodraethu	•Prosesau caffael cadarn •Hyfforddiant parhaus i aelodau'r Cydbwyllgor Llywodraeth a'r Gweithgor Swyddogion •Cynghorydd Goruchwylio ar gael i oruchwylio Cyngor Buddsoddi a'r broses o wneud penderfyniadau •Ymgysylltiad â chronfeydd eraill yng Nghynllun Pensiwn Llywodraeth Leol i groes-ddilysu addasrwydd cyngor.. •Matrics	Presennol					GS/ Ymgynghoriaeth Arolygiaeth	Mae'r gwaith ar is-gronfeydd marchnadoedd preifat yn parhau i ddangos pa mor gadarn oedd her gyffredin y Bartneriaeth yn ystod y cyfnod dylunio is-gronfeydd. Mae hyn yn cynnwys cefnogaeth ychwanegol gan BFinance. Mae adnodd ychwanegol gan Hymans ar fuddsoddi cyfrifol wedi darparu rhagor o gyngor a chraffu.
						4	1	4				

I.4					cyfrifoldebau ACS yn ei le	Targed				Amh.		
	Ariannol			Hirdymor		4	1	4			Ch4 2024	

	Manylion y Risg				Sefyllfa Bresennol	Sgoriau			Rheoli a Monitro			
	Risg a Natur y Risg	Achos y Risg	Goblygiadau'r Risg	Y Sawl sy'n Gyfrifol am y Risg a Chyfnod yr Effaith	Rheolaethau Risg Presennol	Difrifoldeb	Tebygolrwydd	Sgôr	Statws Presennol	Camau Gofynnol	Parti Cyfrifol a Dyddiad Adolygu	Adroddiad ar Gynnydd / Sylwadau
I.5	Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â herio ffioedd rheolwyr, gwerth am arian ac amcanion gorfodol.	•Diffyg gwybodaeth a thryloywder gan Reolwyr Buddsoddi. •Analluu i wirio a herio Rheolwyr Buddsoddi a'u meincnodi o'u cymharu â chystadleuwyr yn y farchnad.	Analluu i sicrhau gwerth am arian i randdeiliaid Partneriaeth Pensiwn Cymru.	Gweithgor Swyddogion	•Monitro ffioedd rheolwyr buddsoddi yn barhaus •Holi'r Gweithredwr, y Rheolwr Buddsoddi a Rheolwyr Buddsoddi am eu ffioedd •Mynnu tryloywder gan Reolwyr Buddsoddi, y Rheolwr Buddsoddi a'r Gweithredwr o ran ffioedd • Meincnodi'r is-gronfeydd bob tair blynedd	Presennol				Bydd PPC yn ystyried canfyddiadau ymarfer Tryloywder Cost SAB, yn dilyn hyn bydd GS yn ystyried pa gamau ychwanegol sydd eu hangen a ph'un a oes angen ymarferion tryloywder cost pellach. OWG i ystyried gweithredoedd a gofynion tryloywder ar ôl derbyn gwybodaeth SAB.	GS/ Ymgynghoriaeth Arolygiaeth	Mae canfyddiadau'r ymarfer tryloywder cost SAB yn dal heb eu cyhoeddi.
						2	1	2				
						Targed						
	Ariannol			Tymor Canolig		2	1	2			Ch4 2024	
I.6	Partneriaeth Pensiwn Cymru yn agored i risg parti i gontract	•Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â monitro ei hamlygiad i bartïon i gontractau a'r tebygolrwydd o ddiffygdaliadau partïon i gontractau. •Ni roddir proses uwchgyfeirio addas i ymdrin ag amlygiad gormodol partïon i gontractau ar waith.	Colled ariannol i asedau a ddelir o fewn Partneriaeth Pensiwn Cymru, costau cyfreithiol posibl, risg i enw da.	Gweithgor Swyddogion / Y Gweithredwr/ y Rheolwr Buddsoddi / Y Ceidwad	•Monitro amlygiad partïon i gontractau yn barhaus •Holi'r Gweithredwr, y Rheolwr Buddsoddi, Rheolwyr Buddsoddi a'r Ceidwad am lefel amlygiad Partneriaeth Pensiwn Cymru i bartïon i gontractau	Presennol				Amh.	GS	Amh.
						4	2	8				
						Targed						
	Ariannol			Byrdymor		4	2	8			Ch4 2024	
	Partneriaeth Pensiwn Cymru yn gweithredu is-gronfeydd is-optimaidd.	•Caiff amser ac adnoddau annigonol eu neilltuo i ddylunio a datblygu is-gronfeydd. •Nid yw Awdurdodau Cyfansoddol yn cyfleu eu gofynion yn effeithiol a/neu mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â chymryd gofynion yr Awdurdodau Cyfansoddol i ystyriaeth. •Ni roddir ystyriaeth ddigonol i werth am arian a/neu arbedion cost. •Caiff is-gronfeydd â graddfa annigonol i	Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn darparu is-gronfeydd nad ydynt yn sicrhau gwerth am arian / arbediad cost a/neu ofynion buddsoddi'r Awdurdodau Cyfansoddol	Gweithgor Swyddogion / Y Gweithredwr / Y Rheolwr Buddsoddi	•Defnyddio cynghorwyr niferus i greu is-gronfeydd •Cynnal adolygiad tair-blynedd o'r is-gronfeydd, yn cynnwys maint y buddsoddiad i sicrhau eu bod o faint rhesymol. •Cynghorydd Goruchwylio ar gael i oruchwylio strategaeth fuddsoddi a dyluniad is-gronfeydd Archwiliadau cadw cydbwysedd niferus ar y broses o wneud penderfyniadau a chymeradwyo'r strategaeth fuddsoddi ac is-gronfeydd •Cynhelir dadansoddiad cost a budd cyn lansio pob	Presennol					Y Gweithredwr/ Rheolwr Buddsoddi / Ymgynghorydd Arolygiaeth	Mae cynnydd sylweddol yn parhau yn y maes hwn. Mae'r gweithgareddau allweddol yn cynnwys: • Lansiad is -gronfa ecwiti cynaliadwy • Parhad yn rhan bFinance i gynorthwyo'r Bartneriaeth gyda phenodi dyranwyr ar gyfer ystod o is-gronfeydd Marchnadoedd Preifat • Ar 31 Mawrth 2023, mae 70% o holl asedau'r Bartneriaeth wedi'u pwlio
						4	1	4				
						Targed						

I.7	Ariannol	[illegible] sicrhau arbediad cost eu lansio. •Trafodaethau am ffioedd rheolwyr yn aneffeithiol.		Hirdymor	[illegible] is-gronfa •Defnydd o raddfa'r Rheolwr Buddsoddi a graddfa Partneriaeth Pensiwn Cymru i gytuno ar y ffioedd gorau posibl i reolwyr •Ymgynghori mynych gydag Awdurdodau Cyfansoddol ar eu gofynion •Dal ased y tu allan i is-gronfa os na fydd ei gynn • Polisi ail-gydbwyso yn ei le • Matrics cyfrifoldebau ACS yn ei le.	4	1	4		Amh.	Ch4 2024	
I.8	Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â rhoi ystyriaeth ddigonol i'r newid yn yr hinsawdd, risgiau yn sgil yr hinsawdd, a ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu.	•Diffyg gwybodaeth am effeithiau'r newid yn yr hinsawdd, risgiau yn sgil yr hinsawdd, a ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu. •Diffyg gwybodaeth am sut y gellir rheoli effeithiau'r newid yn yr hinsawdd, risgiau yn sgil yr hinsawdd, a ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu. •Presenoldeb gwael mewn digwyddiadau hyfforddi.	Colled ariannol i asedau a ddelir o fewn Partneriaeth Pensiwn Cymru a'r posibilrwydd o asedau sownd.	Gweithgor Swyddogion / Y Gweithredwr / Y Rheolwr Buddsoddi	•Datblygu metrigau adrodd addas ar y newid yn yr hinsawdd, risgiau yn sgil yr hinsawdd, a ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu •Penodi darparwr pleidleisio trwy ddirprwy ac ymgysylltu, sy'n ymgysylltu â rheolwyr a chwmnïau ar sut y maent yn rheoli'r newid yn yr hinsawdd, risgiau yn sgil yr hinsawdd, a ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu •Cyhoeddi Polisi Buddsoddi Cyfrifol a Pholisi Risgiau yn Sgil yr Hinsawdd •Ymgysylltu â rheolwyr a'u herio yn gyson ar sut y maent yn cymryd y newid yn yr hinsawdd / risgiau yn sgil yr hinsawdd a ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu i ystyriaeth •Datblygu is-gronfeydd a fydd yn galluogi Awdurdodau Cyfansoddol i reoli eu hamlygiad i risgiau yn sgil yr hinsawdd •Digwyddiad hyfforddiant blynyddol yn gysylltiedig â'r newid yn yr hinsawdd, risgiau yn sgil yr hinsawdd, neu ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu ar Gynllun Hyfforddi Partneriaeth Pensiwn Cymru • Adrodd chwarterol ar y risg hinsawdd • Adrodd blynyddol ar y cod stiwardiaeth	**Presennol**				Parhau'r ddeialog gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol ar yr 'agenda sero net', gan sicrhau elfen o gysondeb ar draws y pŵl.	GS/ Ymgynghorydd Arolygiaeth	Mae cynnydd yn parhau yn y maes hwn yn y 12 mis diwethaf. Mae'r gweithgareddau allweddol yn cynnwys: • Adrodd cadarn yn chwarterol ar ESG a risg hinawdd • Mae PCC yn parhau i fod yn lofnodwyr y Cod Stiwardiaeth • Mae proses adrodd blynyddol parhaus ar y cod stiwardiaeth yn ei lle • Adnodd ychwanegol gan yr Ymgynghorydd Arolygiaeth i ganolbwyntio ar faterion a gweithredoedd allweddol Buddsoddi Cyfrifol (RI) • Integreiddio dyheadau newid hinsawdd amlwg wrth ddylunio is-gronfeydd marchnadoedd preifat • Datblygu Adroddiad Hinsawdd Cymru Gyfan
						4	2	8				
						Targed						
	Ariannol			Hirdymor		4	1	4			Ch4 2024	

	Manylion y Risg				Sefyllfa Bresennol	Sgoriau			Rheoli a Monitro			
	Risg a Natur y Risg	Achos y Risg	Goblygiadau'r Risg	Y Sawl sy'n Gyfrifol am y Risg a Chyfnod yr Effaith	Rheolaethau Risg Presennol	Difrifoldeb	Tebygolrwydd	Sgôr	Statws Presennol	Camau Gofynnol	Parti Cyfrifol a Dyddiad Adolygu	Adroddiad ar Gynnydd / Sylwadau
						Presennol						
I.9	Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â hwyluso atebion buddsoddi sy'n galluogi'r Awdurdodau Cyfansoddol i fodloni eu strategaeth a'u hamcanion buddsoddi.	• Caiff amser ac adnoddau annigonol eu neilltuo i ymgysylltu ag anghenion a gofynion Awdurdodau Cyfansoddol a'u deall. • Nid yw Awdurdodau Cyfansoddol yn cyfleu eu gofynion yn effeithiol a/neu mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â chymryd gofynion yr Awdurdodau Cyfansoddol i ystyriaeth. • Nid yw is-gronfeydd wedi'u dylunio yn unol â gofynion Awdurdodau Cyfansoddol. • Nid yw is-gronfeydd yn ddigon hyblyg nac yn gallu newid i fodloni gofynion Awdurdodau Cyfansoddol yn well.	Mae'r Awdurdodau Cyfansoddol yn gwrthod defnyddio'r ateb buddsoddi a ddarperir gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru. O'r herwydd, mae Partneriaeth Pensiwn Cymru yn methu â chyfuno asedau, a allai arwain at ymyrraeth y llywodraeth a/neu chwalu Partneriaeth Pensiwn Cymru.	Gweithgor Swyddogion / Y Gweithredwr / Y Rheolwr Buddsoddi / Cynghorydd Goruchwylio	• Mae datblygu is-gronfeydd pellach yn eitem sy'n cael blaenoriaeth yng nghynllun busnes Partneriaeth Pensiwn Cymru • Ymgynghori aml ag Awdurdodau Cyfansoddol ar eu gofynion • Ymgynghori â'r Awdurdodau Cyfansoddol ar addasrwydd parhaus is-gronfeydd presennol • Defnyddio cynghorwyr niferus i greu is-gronfeydd • Cynghorydd Goruchwylio ar gael i oruchwylio strategaeth fuddsoddi a dyluniad is-gronfeydd • Archwiliadau cadw cydbwysedd niferus ar y broses o wneud penderfyniadau a chymeradwyo'r strategaeth fuddsoddi ac is-gronfeydd Dogfen adolygu'r is-gronfeydd yn ei lle	5	2	10		Amh.	Ymgynghorydd Arolygiaeth	Amh.
						Targed						
	Gweithredol / Enw Da			Hirdymor		5	2	10			Ch4 2024	

CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU PARTNERIAETH PENSIYNAU CYMRU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

PWNC
ADOLYGIADAU POLISI BLYNYDDOL
ARGYMHELLION / PENDERFYNIADAU ALLWEDDOL SYDD EU HANGEN: **Cymeradwyo diweddariad:** • **Polisi Hyfforddiant** • **Polisi Ail-gydbwyso ac Altro**
RHESYMAU: Cymeradwywyd y Polisi Hyfforddi presennol gan y Cydbwyllgor ym mis Rhagfyr 2020 a'i adolygu ym mis Rhagfyr 2021 gyda'r Polisi Ail-gydbwyso ac Altro yn cael ei gymeradwyo gan y Cydbwyllgor ym mis Rhagfyr 2021. Cynhaliwyd adolygiad o'r ddau bolisi ac mae angen i'r Cydbwyllgor gymeradwyo'r polisïau sydd wedi'u diweddaru.

Awdur yr Adroddiad:	Swydd:	Rhif Ffôn 01267 224160
Chris Moore	Cyfarwyddwr Gwasanaethau Corfforaethol **Cyngor Sir Gâr**	**E-bost:** **CMoore@carmarthenshire.gov.uk**

CRYNODEB GWEITHREDOL
CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU
DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

ADOLYGIADAU POLISI BLYNYDDOL

CRYNODEB BYR O BWRPAS YR ADRODDIAD

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru (y Bartneriaeth) wedi cymeradwyo sawl polisi / cynllun gaiff eu hadolygu yn rheolaidd. Y chwarter hwn, mae'r GS wedi cynnal adolygiad blynyddol o'r:

- Polisi Hyfforddiant
- Polisi Ail-gydbwyso ac Altro

Cymeradwywyd y Polisi Hyfforddiant gan y CBLl ym mis Rhagfyr 2020 ac mae'n amlinellu ymagwedd y Bartneriaeth at hyfforddiant a'r gofynion. Yn dilyn yr adolygiad hwn, mae'r polisi wedi cael ei ddiweddaru i adlewyrchu'r dull mae'r anghenion hyfforddi yn cael eu hadnabod.

Mae polisi Ail-gydbwyso ac Altro wedi'i gymeradwyo gan y CGLl ym mis Rhagfyr 2021 gan nodi dull y Bartneriaeth o ail-gydbwyso'r asedau sy'n cael eu dal yn is-gronfeydd y prif gronfeydd. Mae'r polisi'n amlinellu'r fframwaith a sefydlwyd i sicrhau bod dyraniadau rheolwyr yn yr is-gronfeydd yn cael eu monitro a'u hail-gydbwyso pan fo'n briodol. Yn dilyn yr adolygiad hwn, mae'r polisi wedi cael ei ddiweddaru i ystyried mandadau y Farchnad Breifat (pwyntiau 12 a 13).

Os yw'r polisïau yn cael eu cymeradwyo, byddant yn cael eu diweddaru ar wefan y Bartneriaeth.

ADRODDIAD MANWL YNGHLWM?	**OES**

GOBLYGIADAU

Polisi, Trosedd ac Anhrefn a Chydraddoldeb **OES**	Cyfreithiol **DIM**	Cyllid **DIM**	Materion Rheoli Risg **DIM**	Goblygiadau Staffio **DIM**
Polisi Mae'r Polisi Hyfforddi a'r Polisi Ail-gydbwyso ac Altro yn ddogfennau ffurfiol gan Bartneriaeth Pensiwn Cymru.				

YMGYNGHORIADAU

Dylid cynnwys manylion unrhyw ymgynghoriadau a gynhaliwyd yma

Adran 100D Deddf Llywodraeth Leol 1972 – Mynediad at Wybodaeth **Rhestr o Bapurau Cefndir a ddefnyddiwyd wrth baratoi'r adroddiad hwn:** **MANYLIR AR Y RHAIN ISOD**		
Teitl y Ddogfen	**Cyfeirnod Ffeil**	**Y mannau lle mae'r papurau ar gael i'r cyhoedd eu gweld/DOLEN GWEFAN**

Polisi Hyfforddiant PPC

Cyflwyniad

1 Mae'r polisi hwn yn egluro sut bydd Partneriaeth Pensiwn Cymru ("PPC") yn ymdrin â hyfforddiant a datblygiad. Mae'r polisi'n amlinellu'r strategaeth mae PPC wedi'i rhoi mewn lle i sicrhau bod gan bob un o'i Staff a'r rhai sy'n gwneud penderfyniadau y wybodaeth angenrheidiol i gyflawni eu rolau a gwneud penderfyniadau a fydd yn sicrhau'r canlyniadau gorau posib i fudd-ddeiliaid PPC.

2 Mae'r polisi hwn yn gymwys i Staff PPC sy'n cynnwys yr Awdurdod Lletya, Aelodau o Gydbwyllgor Llywodraethu PPC ('JGC') a'r Gweithgor Swyddogion ('OWG'). Mae PPC yn cydnabod y gall Aelodau Pwyllgorau Pensiwn yr Awdurdodau Unigol, ynghyd â Chynrychiolwyr y Bwrdd Pensiwn, gael eu gwahodd i ddigwyddiadau hyfforddiant PPC ac felly y gallent gael eu heffeithio'n uniongyrchol neu'n anuniongyrchol gan gynnwys y polisi hwn.

3 Mae polisi a chynllun hyfforddiant PPC wedi eu dylunio i ategu dogfennau hyfforddiant presennol yr Awdurdodau Unigol, ac nid ei fwriad yw amnewid neu ddisodli'r angen am/pwysigrwydd polisïau a chynlluniau hyfforddiant ar lefel leol. Bydd anghenion hyfforddiant lleol yn parhau i gael sylw gan yr Awdurdodau Unigol, tra bydd PPC yn cynnig hyfforddiant sy'n berthnasol i weithgareddau cyd-fuddsoddi'r Bartneriaeth.

4 Bydd y polisi hwn yn cael ei adolygu'n ffurfiol gan y Gweithgor Swyddogion pob yr ail flwyddyn neu phan fo newid arwyddocaol wedi bod. Yn y cyd-destun hwn, golyga arwyddocaol newid i brif egwyddorion y polisi neu'r amcanion sy'n sail iddo neu pan fo newid sy'n effeithio ar hyn a ddisgwylir neu sy'n ofynnol gan unrhyw un o'r grwpiau neu'r cyrff sydd o fewn sgôp y polisi hwn. Bydd unrhyw newidiadau i'r polisi hwn yn cael eu cyflwyno er cymeradwyaeth y Cydbwyllgor. Wrth gynnal a gweithredu ar y polisi hwn, bydd PPC yn cynnal deialog barhaus â'r Awdurdodau Cyfansoddol a'r Awdurdod Lletya. Bydd PPC hefyd yn ceisio mewnbwn gan drydydd partïon lle bo hynny'n briodol ac yn cymryd i ystyriaeth anghenion hyfforddiant esblygol yr Awdurdodau Unigol a datblygiadau o ran hwyluso hyfforddiant.

5 Bydd y polisi hwn yn cadw mewn cof y canllawiau gan y Sefydliad Siartredig Cyllid Cyhoeddus a Chyfrifyddiaeth ("CIPFA") a The Pensions Regulator ac unrhyw ganllawiau perthnasol a ddarperir gan Fwrdd Cynghori'r Cynllun ("SAB") a'r Adran Codi'r Gwastad, Tai a Chymunedau (DLUHC). Mae'r polisi'n ymgorffori, lle bynnag mae'n gymwys, unrhyw ganllawiau perthnasol gan Ombwdsmon Gwasanaethau Cyhoeddus Cymru neu Lywodraeth Cymru.

Credoau

6 Mae PPC wedi sefydlu set o gredoau sy'n tanategu ac yn llywio ei benderfyniadau, polisïau a chynlluniau busnes. Mae'r ddwy gred a amlinellir isod yn arbennig o berthnasol i Bolisi Hyfforddiant PPC:

- Bydd dysgu, arloesi a datblygu parhaus yn cynorthwyo PPC a'i Hawdurdodau Cyfansoddol i esblygu.
- Dylai llywodraethu da arwain at ganlyniadau gwell i fudd-ddeiliaid y Bartneriaeth.

7 Mae PPC yn cydnabod bod cael polisi hyfforddiant manwl yn hanfodol er mwyn sicrhau bod yr hyn a wna'r Bartneriaeth yn cyd-fynd â'i chredoau. Lluniwyd y polisi hwn gyda'r nod o roi mesurau mewn lle a fydd yn galluogi PPC i fod yn sefydliad sy'n dysgu, yn arloesi ac yn datblygu yn barhaus.

8 Mae PPC yn credu mai un elfen hanfodol o lywodraethu da yw cyflawni gweithdrefnau a strwythurau a fydd yn hyrwyddo trefn o wneud penderfyniadau deallus. Mae Polisi Hyfforddiant PPC wedi'i sefydlu er mwyn ceisio sicrhau bod gwybodaeth a gallu'r Bartneriaeth i wneud penderfyniadau deallus yn cael ei uchafu.

Amcanion

9 Amcan PPC wrth baratoi a gweithredu'r polisi hwn yw:

- Dangos bod PPC wedi sefydlu gweithdrefnau a fydd yn ceisio sicrhau bod ganddo'r sgiliau a'r wybodaeth i gyflawni'r rolau a'r gweithgareddau mae'n ymgymryd â hwy ar ran budd-ddeiliaid;
- Sicrhau bod gan Staff PPC wybodaeth lawn am yr holl faterion perthnasol cyn gwneud penderfyniadau ar ran budd-ddeiliaid PPC; a
- Sicrhau bod gan PPC, fel corff cyfunol, ddigon o wybodaeth i herio a rhoi beirniadaeth ar y cyngor mae'n ei dderbyn gan ei ddarparwyr allanol.

Risgiau a Lliniaru

10 Wrth gynnal cynllun a pholisi hyfforddiant, amcan PPC yw lleihau'r tebygolrwydd dros amser y caiff canlyniadau budd-ddeiliaid eu heffeithio'n negyddol oherwydd diffyg arbenigedd neu fylchau gwybodaeth ymysg Staff PPC. Mae Cofrestr Risg y Bartneriaeth yn amlygu bod methu â chynnal a meithrin arbenigedd a gwybodaeth briodol ymysg staff perthnasol yn risg o bwys i'r Bartneriaeth, a phe bai'r risg yn cael ei gadael heb ei rheoli, gallai beri i'r Bartneriaeth gymryd camau aneffeithiol, gwneud penderfyniadau amhriodol neu fethu â chyflawni ei chyfrifoldebau. I reoli'r risg bosib hon, mae PPC wedi rhoi'r mesurau a'r rheolaethau isod mewn grym:

- Sicrhau bod hyfforddiant digonol yn digwydd;
- Cynnal mecanwaith ar gyfer cael mynediad i ofynion hyfforddiant;
- Sicrhau bod staff newydd yn derbyn hyfforddiant priodol ar ddechrau eu dyletswyddau;
- Cyhoeddi Cynllun Hyfforddiant Blynyddol y Bartneriaeth;
- Prynu hyfforddiant gan arbenigwyr allanol pan fo angen;
- Allanoli tasgau i ymgynghorwyr arbenigol pan fo hynny'n briodol; ac
- Presenoldeb aelodau'r CBLl i'w gofnodi ymhob sesiwn hyfforddi y Bartneriaeth (PPC)

Arweiniad a Rheoleiddio

11 Wrth lunio'r polisi hwn, mae PPC wedi ystyried ac ymgorffori'r canllaw *'Investment Pooling Governance Principles for LGPS Administering Authorities*' gan CIPFA, sy'n nodi'r pwysigrwydd fod gan Aelodau a Swyddogion wybodaeth fanwl ynghylch cronni trefniadau buddsoddi *("Members and Officers having a detailed knowledge of the pooling of investment arrangements")*. Mae Polisi Hyfforddiant PPC a'r Cynllun Hyfforddiant cysylltiedig wedi'u datblygu gyda'r nod o roi i'r Aelodau a Swyddogion y wybodaeth sydd ei hangen arnynt am gronni buddsoddiadau fel y gallant gyflawni eu rolau a'u cyfrifoldebau dan PPC. Bydd polisïau a chynlluniau hyfforddiant lleol yn parhau i roi sylw i'r wybodaeth am gyd-fuddsoddi sydd ei hangen ar Aelodau a Swyddogion i gyflawni eu rolau ar lefel Awdurdod Unigol.

12 Mae PPC yn cydnabod bod yna lawer iawn o ganllawiau a rheoliadau'n gysylltiedig â hyfforddiant sydd wedi'u targedu at Gronfeydd CPLIL a Chynlluniau Pensiwn y Sector Preifat, ac mae'r rhain yn cynnwys ond nid yn gyfyngedig i:

- Rheoliadau, fel Deddf Pensiynau 2004, Deddf Pensiynau Gwasanaethau Cyhoeddus 2013 a *Markets in Financial Instruments Directive* ("MiFID II")
- Arweiniad, fel Cod Ymarfer a Fframwaith Gwybodaeth a Sgiliau CIPFA, Codau ymarfer a chanllawiau'r Rheoleiddiwr Pensiynau a Bwrdd Ymgynghorol y Cynllun (SAB)

13 Mae PPC yn gefnogol o'r ffynonellau hyn fel arweiniad a dull rheoleiddio. Mae PPC wedi ceisio ymgorffori natur a naws y ffynonellau hyn yn ei bolisi a chynlluniau hyfforddiant ei hun. Mae PPC yn disgwyl i ac yn annog yr Awdurdodau Unigol i lunio a chynnal eu polisïau a chynlluniau hyfforddiant eu hunain. Mae PPC yn disgwyl y bydd yr Awdurdodau Unigol yn sefydlu polisïau a fydd yn ategu'r arweiniad a'r rheoleiddiad y mae'r ffynonellau uchod yn eu gosod ar Gronfeydd CPLIL.

Strategaeth

14 Mae PPC yn cydnabod bod hyfforddiant yn hanfodol i gyflawni canlyniadau da i'w fudd-ddeiliaid a bydd yn dyrannu adnoddau i sicrhau ei bod yn cynnal hyfforddiant rheolaidd. Mae PPC wedi ymrwymo i gynnal o leiaf bedwar digwyddiad hyfforddiant ffurfiol yn ystod y flwyddyn. Caiff y digwyddiadau hyfforddiant eu hwyluso gan yr Awdurdod Lletya. Bydd yr Awdurdod Lletya yn cadw log hyfforddiant er mwyn cadw cofnod o'r holl hyfforddiant y mae staff PPC wedi'i gwblhau hyd yma a'r hyfforddiant y bwriedir ei gynnal yn y dyfodol agos.

15 Mae chwe elfen i Bolisi Hyfforddiant PPC;

- Deall cylch gwaith ac amgylchedd y Bartneriaeth
- Adnabod anghenion hyfforddi
- Hwyluso hyfforddiant
- Dulliau hyfforddiant
- Dyletswyddau a disgwyliadau
- Adolygu a Monitro

16 Wrth lunio'r polisi hwn, mae PPC wedi ystyried natur y gwaith mae'n ei wneud ar ran ei fudd-ddeiliaid a'r amgylchedd y mae'n gweithredu ynddo. Mae PPC yn cydnabod bod angen i'r gofynion hyfforddiant, ynghyd â sail gwybodaeth PPC, fod yn hyblyg oherwydd natur gyfnewidiol ac amrywiol gwaith y Bartneriaeth. Mae'r amgylchedd y mae PPC yn gweithredu ynddo hefyd yn newid yn gyson, felly mae'n hanfodol fod Polisi Hyfforddiant PPC yn gallu mynd i'r afael ag unrhyw ofynion hyfforddiant neu wybodaeth a allai godi o'r newidiadau hyn – mae hyn yn arbennig o berthnasol ar gyfer newidiadau rheoleiddio.

17 Cyn adnabod anghenion hyfforddiant mae'n bwysig ystyried ffynonellau a gyrwyr yr anghenion hyn. Mae PPC wedi adnabod pedair brif ffynhonnell y gallai anghenion hyfforddiant ddeillio ohonynt:

- Rôl a Chyfrifoldebau Rheolaidd – rolau a chyfrifoldebau dydd i ddydd Staff y Bartneriaeth lle bydd arnynt angen sail wybodaeth a set sgiliau benodol.
- Meysydd Ffocws Targed a Gwaith Prosiect – efallai y bydd ffrydiau gwaith neu brosiectau newydd yn golygu bod gofyn i Staff PPC ddatblygu sgiliau neu wybodaeth nad oedd eu hangen arnynt gynt.

- Datblygiadau Marchnad a Materion Cyfoes – os cyflwynir pynciau poeth yn y farchnad y mae PPC yn gweithredu ynddi, gallai hynny arwain at orfodi newid yng nghynllun gwaith neu arferion presennol PPC ac mae'n naturiol tybio y gallai gofynion hyfforddiant newydd ddeillio o'r newidiadau hyn.
- Newidiadau Rheoleiddiol – bydd angen i PPC weithredu ar frys yn sgil newidiadau i reoliadau cyfredol. Bydd unrhyw weithredu gan PPC yn cynnwys asesu a hwyluso'r anghenion hyfforddiant sy'n codi o'r newidiadau i reoliadau.

18 Bydd y Bartneriaeth yn adnabod y gofynion hyfforddiant drwy ofyn, yn flynyddol, i Aelodau'r CBLl a GS i adnabod unrhyw feysydd ble fyddai hyfforddiant yn fuddiol gan roi gwybod am y rhain i'r Awdurdod Lletyol. Bydd y meysydd a amlygir yn cael eu defnyddio i lywio Cynllun Hyfforddi Blynyddol y Bartneriaeth - bydd hyn yn adnabod y pynciau y bydd y Bartneriaeth yn derbyn hyfforddiant arnynt dros y deuddeng mis dilynol. Bydd y pynciau a nodir nid yn unig yn rhoi ystyriaeth i'r mewnbwn gan aelodau'r CBLl a GS ond byddant hefyd yn cael eu ffurfio gan roi ystyriaeth i Gynllun Busnes Blynyddol y Bartneriaeth a natur y gwaith bydd y Bartneriaeth yn ei ymgymryd yn ystod y flwyddyn.

19 Mae'r modd a'r dulliau o gynnal hyfforddiant yn esblygu drwy'r amser, ac mae PPC yn awyddus i fanteisio ar unrhyw ddatblygiadau newydd a fydd yn gwneud ei hyfforddiant yn fwy effeithiol. Mae PPC ar hyn y bryd yn gwneud defnydd o'r dulliau hyfforddiant isod, nid yw'r rhestr yn gyflawn o bell ffordd ac mae'n debyg y bydd yn newid yn unol â datblygiadau a dulliau newydd perthnasol:

- Digwyddiadau Hyfforddiant Ffurfiol
- Sesiynau Hyfforddiant Rhithiol
- Pyrth Hyfforddiant Ar-lein
- Gweithdai
- Nodiadau Briffio, Papurau Canllaw a deunyddiau darllen eraill sy'n berthnasol
- Seminarau, Gweminarau a Chynadleddau perthnasol
- Sesiynau Hyfforddiant mewn Cyfarfod

20 Mae gan Staff PPC ddyletswydd i chwarae rôl rhagweithiol yn natblygiad eu gwybodaeth a'u set sgiliau eu hunain Yr arfer orau yw bod unigolion yn adolygu eu gwybodaeth a'u dealltwriaeth eu hunain bob blwyddyn o leiaf, ac yn cwblhau hyfforddiant pellach ar gyfer unrhyw feysydd a nodir fel rhai sydd angen sylw neu ddatblygiad pellach. Dylai unigolion gofnodi unrhyw weithgaredd hyfforddiant a wnânt sy'n berthnasol i'w rôl gyda PPC a phan fo'n berthnasol, dylent roi gwybod i'r Awdurdod Lletya am fanylion yr hyfforddiant. Gofynnir i Staff PPC ddefnyddio'r Holiadur Gofynion Hyfforddiant PPC fel cyfle i werthuso eu gwybodaeth a'u sgiliau.

21 Mae gofyn i staff newydd y Bartneriaeth gwblhau hyfforddiant cyflwyno ffurfiol i gyrraedd y lefel o wybodaeth a fydd yn galluogi iddynt berfformio eu dyletswyddau a'u rolau newydd. Wrth ymuno â PPC, bydd Staff newydd yn derbyn pecyn cyflwyniad gan yr Awdurdod Lletya. Disgwylir i Staff newydd PPC adolygu'r wybodaeth a ddarperir iddynt yn y pecyn cyflwyniad – bydd y pecyn yn cynnwys manylion ynghylch eu rôl gyda PPC, a Fframwaith Llywodraethu a Pholisïau PPC. Bydd yr Awdurdod Lletya yn cysylltu â Staff newydd PPC ymhen un mis o anfon y pecyn cyflwyniad i sicrhau bod ganddynt ddealltwriaeth dda o'u rolau a chyfrifoldebau newydd a strwythurau a gweithdrefnau PPC. Petai angen, bydd yr Awdurdod Lletya a'r Ymgynghorydd Goruchwylio ar gael am gyfarfod i roi sylw i unrhyw bwyntiau o eglurhad neu gwestiynau posib sydd gan yr Aelod Staff.

22 Yn dilyn unrhyw hyfforddiant cychwynnol, mae disgwyl i Staff gynnal eu dealltwriaeth gan gwblhau unrhyw hyfforddiant ychwanegol sydd ei angen. Dylai'r holl Staff fod yn ymwybodol o fframwaith y Bartneriaeth, ei chredoau, ei pholisïau a'i matrics llywodraethu, ynghyd â'r broses gwneud penderfyniadau a'r drefn o gofnodi penderfyniadau.

23 Mae PPC yn cydnabod y pwysigrwydd o fonitro effeithiolrwydd ac addasrwydd y polisi hwn yn barhaus. Bydd y ffynonellau data isod yn cael eu defnyddio i bennu i ba raddau mae'r Polisi hwn wedi cyflawni ei amcanion – bydd unrhyw ganfyddiadau neu wersi yn cael eu hystyried a'u gweithredu yn ystod yr adolygiad blynyddol o Bolisi Hyfforddiant PPC;

- Lefelau presenoldeb yn ystod Digwyddiadau Hyfforddiant PPC
- Yr ymatebion i'r cais blynyddol am bynciau hyfforddi
- Pan fo'n berthnasol, byddwn yn defnyddio ymarferion meincnodi gwybodaeth

Tryloywder

24 Bydd Polisi Hyfforddiant PPC ar gael yn gyhoeddus ar wefan PPC. Bob blwyddyn bydd PPC yn paratoi ac yn cyhoeddi Cynllun Hyfforddiant Blynyddol ar ei gwefan, bydd y Cynllun yn amlinellu'r pynciau hyfforddiant y bydd PPC yn derbyn hyfforddiant arnynt dros y 12 mis nesaf.

25 Bydd Adroddiad Blynyddol PPC yn amlinellu pa hyfforddiant mae PPC wedi'i gwblhau yn ystod y flwyddyn ddiwethaf, ymhle cynhaliwyd yr hyfforddiant, a phwy a fynychodd.

Gwybodaeth Bellach

26 Os hoffech ragor o fanylion am Bolisi Hyfforddiant PPC, cysylltwch â walespensionpartnership@carmarthenshire.gov.uk ac ewch ar wefan PPC.

Fersiwn 3.0

Hydref 2023

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Polisi Ail-gydbwyso ac Addasu Is-gronfa PPC

Cyflwyniad

1 Partneriaeth Pensiwn Cymru ("Y Bartneriaeth") yw'r trefniant cronni ar gyfer asedau wyth o gronfeydd Cynllun Pensiwn Llywodraeth Leol Cymru (yr "Awdurdodau Cyfansoddol").

2 Mae'r polisi hwn yn egluro dull PPC o ail-gydbwyso'r asedau sy'n cael eu dal mewn is-gronfeydd. Mae'r polisi'n amlinellu'r fframwaith y mae'r Bartneriaeth wedi'i sefydlu i sicrhau bod dyraniadau rheolwyr yn yr is-gronfeydd yn cael eu monitro a'u hail-gydbwyso pan fo'n briodol.

3 Mae’r polisi hwn yn gymwys i'r ystod lawn o is-gronfeydd a ddelir dan ymbarél ACS y Bartneriaeth, sy'n cynnwys mandadau ecwiti ac incwm sefydlog. Mae PPC yn cydnabod efallai fod yr Awdurdodau Cyfansoddol yn dal asedau eraill tu allan i'r Bartneriaeth, ac nid yw'r asedau hynny'n rhan o'r polisi hwn. Bwriad polisi ail-gydbwyso y Bartneriaeth yw sicrhau bod yr holl fuddsoddwyr yn glir ynghylch y polisïau ail-gydbwyso sydd mewn lle.

4 Bydd y polisi hwn yn cael ei adolygu'n ffurfiol gan y Gweithgor Swyddogion bob blwyddyn, ac os bydd angen, cyflwynir newidiadau i'r polisi ger bron y Cydbwyllgor i'w cymeradwyo.

Rhesymeg dros ail-gydbwyso

5 Mae polisi ail-gydbwyso yn sicrhau bod dyraniadau rheolwyr yn yr is-gronfeydd yn cael eu monitro'n briodol er mwyn sicrhau eu bod dal yn gyson â'r amcanion pan sefydlwyd yr is-gronfeydd.

6 Yn ogystal, mae cael polisi ail-gydbwyso a phroses fonitro yn helpu i sicrhau bod unrhyw symud mewn dyraniadau rheolwyr yn yr is-gronfeydd yn cael ei fonitro, ei adrodd i fuddsoddwyr, ac y gellir rhoi cyngor yn ei gylch os oes angen.

7 Mae polisi clir yn helpu i roi eglurder ynghylch y camau y gall y Rheolwyr Portffolio ("RhP") eu cymryd i reoli'r risg hwn.

Ail-gydbwyso

8 Mae PPC yn buddsoddi mewn ystod o gronfeydd, lle mae naill ai Russell Invstments (Russell) neu Waystone Management (UK) Ltd (Waystone) yn Rheolwr Portffolio ("RhP"). Gall y cronfeydd hyn gynnwys dim ond un rheolwr e.e. yr is-gronfa Credyd Sterling lle mae Fidelity yn rheolwr buddsoddi, neu fe allant gynnwys nifer o reolwyr buddsoddi, fel sy'n wir ar gyfer y mwyafrif o is-gronfeydd eraill.

9 Ar gyfer is-gronfeydd gydag un rheolwr yn unig, fel un Credyd Sterling PPC, nid yw ystyriaethau ail-gydbwyso rheolwr yn berthnasol.

10 Ar gyfer y cronfeydd sydd â Russell fel y RhP, mae Russell Investments yn fwriadol yn ceisio rheoli'r holl ddyraniadau i'r rheolwyr buddsoddi gwaelodol ar lefel y Gronfa. Adroddir ar weithgarwch i'r buddsoddwyr yn chwarterol.

11 Ar gyfer yr is-gronfeydd gyda Waystone fel y RhP, a nifer o reolwyr:

11.1 Caiff dyraniad targed ei osod i'r rheolwyr buddsoddi gwaelodol pan sefydlir y gronfa. Caiff y dyraniad targed strategol canolog hwn ei adolygu'n flynyddol, neu pob yr ail flwyddyn.

11.2 Mae Waystone wedi gosod fframwaith lefel goddefiant dwy-haen ar gyfer dyraniadau rheolwyr, sy'n cael ei fonitro'n ddyddiol.

11.3 Pan eir dros y lefelau goddefiant, Waystone sy'n penderfynu p'un a ddylid ail-gydbwyso h.y. nid yw mynd dros y lefel goddefiant yn golygu'n awtomatig y bydd gweithgaredd ail-gydbwyso yn digwydd.

11.4 Caiff adroddiad chwarterol (neu ad-hoc) ei baratoi ar gyfer Pwyllgor Buddsoddi Waystone sy'n cynnwys cyfeiriad at y lefelau goddefiant ynghyd ag unrhyw argymhellion ynghylch ail-gydbwyso o fewn y gronfa.

11.5 Bydd pwyllgor buddsoddi Waystone yn ystyried camau gweithredu addas a bydd yn cynghori buddsoddwyr ar unrhyw weithgaredd ail-gydbwyso.

Gwybodaeth Bellach

12 Mae'r mandadau Marchnadoedd Preifat presennol yn cael eu rheoli gan Schroder, Russell a GCM Grosvenor. Mae'r mandadau yn gyfres dreigl o gerbydau caeedig, gyda chronfeydd newydd (vintages) yn cael eu lansio tua un neu ddwy flynedd ar wahân, yn dibynnu ar y galw gan y buddsoddwr. Pan fo angen newidiadau i ddaliadau cronfa sydd wedi eu cynnwys yn y mandadau, mae'r rhain yn cael eu hadrodd i'r buddsoddwyr.

13 Ar gyfer yr is-gronfa Isadeiledd pen agored, gydag amryfal reolwyr, bydd GCM Grosvenor yn hwyluso:

13.1 Dyraniad targed i'r rheolwyr buddsoddi gwaelodol, gaiff ei sefydlu gan y Bartneriaeth ar y cychwyn.

13.2 Adrodd yn chwarterol yn erbyn y dyraniad targed.

13.3 Ail-gydbwyso pan fo angen, gan nodi bod hyn yn cael ei gyfarwyddo gan yr Awdurdodau Cyfansoddol.

14 Os hoffech ragor o fanylion am bolisi ail-gydbwyso PPC, cysylltwch â walespensionpartnership@carmarthenshire.gov.uk ac ewch ar wefan PPC.

Fersiwn 2.0

Hydref 2023

CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

PWNC

DIWEDDARIAD GAN Y GWEITHREDWR – ADOLYGIAD Ch3 2023

ARGYMHELLION / PENDERFYNIADAU ALLWEDDOL SYDD EU HANGEN:

Derbyn cyflwyniad gan y Gweithredwr ar gynnydd Partneriaeth Pensiwn Cymru

RHESYMAU:

Mae Waystone Management (UK) Limited (Waystone), Gweithredwr PPC yn darparu diweddariad adolygiad chwarterol i'r Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLl), yn ymdrin â'r meysydd allweddol isod:

- Diweddariadau'r Farchnad
- Daliannau Presennol y Gronfa
- Diweddariadau ar yr is-gronfeydd a mentrau eraill
- Diweddariad corfforaethol ac ymgysylltu

Awdur yr Adroddiad:	Swydd:	Rhif Ffôn 01267 224160
Chris Moore	Cyfarwyddwr Gwasanaethau Corfforaethol **Cyngor Sir Gâr**	**E-bost:** CMoore@carmarthenshire.gov.uk

CRYNODEB GWEITHREDOL
CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

DIWEDDARIAD GAN Y GWEITHREDWR – ADOLYGIAD CH3 2023

CRYNODEB BYR O BWRPAS YR ADRODDIAD

Mae Waystone, Weithredwr PPC yn darparu diweddariad chwarterol i'r CBLl. Mae'r diweddariadau chwarterol hyn yn ymdrin â diweddariadau corfforaethol a diweddariadau'r farchnad, gwybodaeth crynodeb cronfa a diweddariad ymgysylltu yn dangos y protocol ymgysylltu sydd yn ei le a dyddiadau cyfarfod allweddol.

Cyflwynir adolygiad Ch3 (Gorffenaf i Medi) 2023 i'r CBLl ac mae'n darparu'r diweddariadau a ganlyn:

- Diweddariad y farchnad ynglŷn â chaffaeliad Link Fund Solutions
- Crynodeb AUM ar 30 Medi 2023
- Newidiadau'r gronfa mewn perthynas â'r gronfa Credyd Byd-eang, cronfa Twf Byd-Eang, cronfa Cyfleoedd y DU a'r gronfa Bondiau Enillion Absoliwt.
- Diweddariadau'r farchnad mewn perthynas â Rwsia / Wcráin a’r Dwyrain Canol
- Diweddariad corfforaethol ac ymgysylltu

ADRODDIAD MANWL YNGHLWM?	**OES**

GOBLYGIADAU

Polisi, Trosedd ac Anhrefn a Chydraddoldeb **DIM**	Cyfreithiol **DIM**	Cyllid **DIM**	Materion Rheoli Risg **DIM**	Goblygiadau Staffio **DIM**

YMGYNGHORIADAU

Dylid cynnwys manylion unrhyw ymgynghoriadau a gynhaliwyd yma

Adran 100D Deddf Llywodraeth Leol 1972 – Mynediad at Wybodaeth Rhestr o Bapurau Cefndir a ddefnyddiwyd wrth baratoi'r adroddiad hwn: MANYLIR AR Y RHAIN ISOD		
Teitl y Ddogfen	**Cyfeirnod Ffeil**	**Y mannau lle mae'r papurau ar gael i'r cyhoedd eu gweld/DOLEN GWEFAN**

Cydbwyllgor Llywodraethu Partneriaethau Pensiynau Cymru adolygiad Ch3 2023 - 13 Rhagfyr 2023

Diweddariadau'r Farchnad

Caffaeliad wedi'i Gwblhau

Fel y trafodwyd ers ein cyfarfod diwethaf o'r Cydbwyllgor Llywodraethu ar 20 Medi 2023;

Cwblhawyd y gwerthiant i Waystone Management (UK) Limited (WMUK) ar 9 Hydref 2023.

Waystone yw'r darparwr arweiniol o wasanaethau llywodraethiant sefydliadol, risg a chydymffurfiaeth i'r diwydiant rheoli asedau.

Partneru â buddsoddwyr sefydliadol, cronfeydd buddsoddi a'r rheolwyr asedau y mae Waystone yn ei adeiladu, cefnogi ac amddiffyn strwythurau a strategaethau buddsoddi ledled y byd. Gyda thros 20 mlynedd o brofiad ac amrediad cynhwysfawr o wasanaethau arbenigol i'w enw, mae Waystone bellach yn cefnogi rheolwyr asedau gyda mwy na US$2Tn mewn Asedau Dan Reolaeth (AUM).

Mae Waystone yn rhoi canllawiau a theclynnau i'w gleientiaid fel bod modd iddynt ganolbwyntio ar reoli eu nodau buddsoddi yn hyderus.

waystone

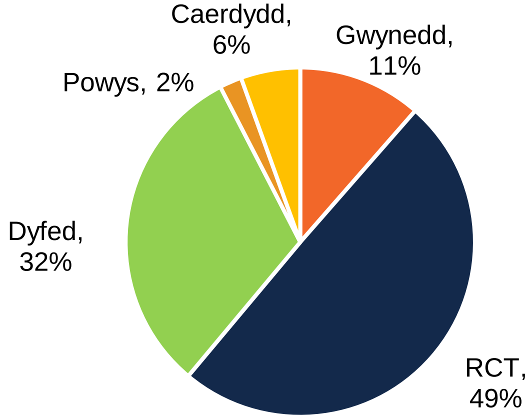
Crynodeb LF Asedau Dan Reolaeth (AUM)
Cronfa Partneriaeth Pensiynau Cymru Medi 2023

Cronfa	AUM	Dyddiad cychwyn
Twf Byd-eang	£3,134,315,780	6 Chwe 2019
Cyfleoedd Byd-eang	£2,911,502,397	14 Chwe 2019
Cyfleoedd y DU	£775,493,564	10 Hyd 2019
Credyd Aml-ased	£463,462,906	12 Awst 2020
Marchnadoedd Datblygol	£677,376,333	20 Hyd 2021
Credyd Byd-Eang	£857,063,502	21 Awst 2020
Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	£577,072,879	20 Awst 2020
Bond Enillion Absoliwt	£517,323,204	30 Medi 2020
Credyd Sterling	£357,077,225	19 Awst 2020
Cronfa Cyfleoedd Ecwiti Gweithredol	£1,259,811,721	20 Mehefin 2023
Cyfanswm Buddsoddiadau Actif	**£11,530,499,511 fel ar 30 Medi 2023**	

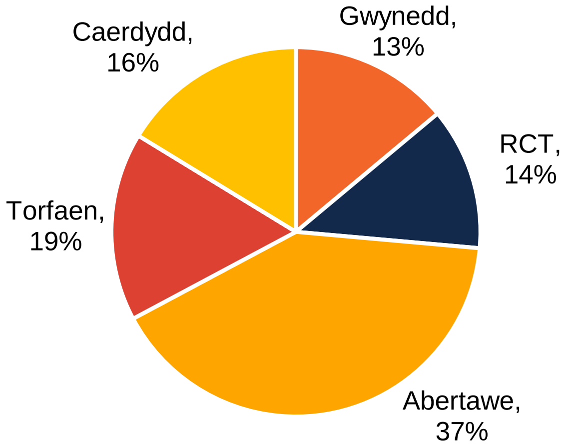
Braslun o'r Gronfa Medi 2023 - Ecwitiau

Allwedd:
- Dyfed
- Powys
- Gwynedd
- RCT
- Torfaen
- Clwyd
- Abertawe
- Caerdydd

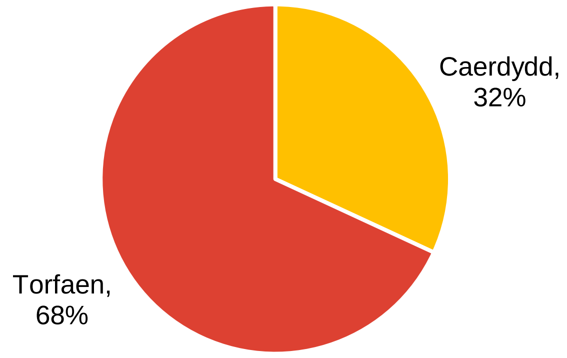
Global Growth



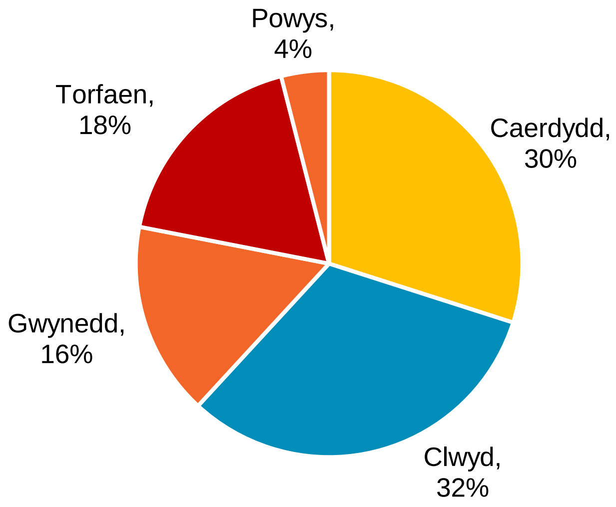
Global Opportunities



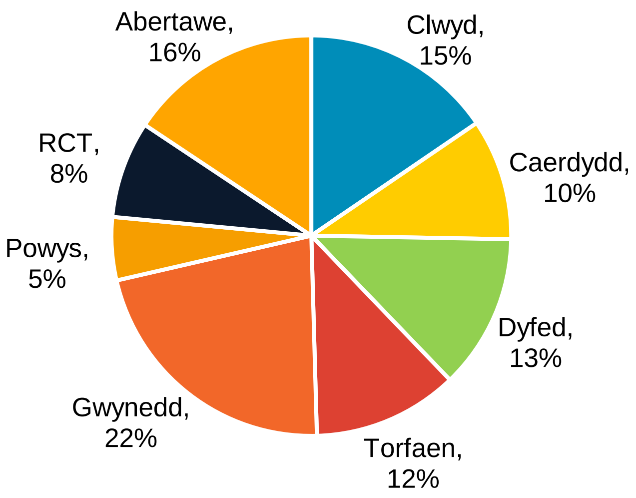
UK Opportunities



Marchnadoedd Datblygol

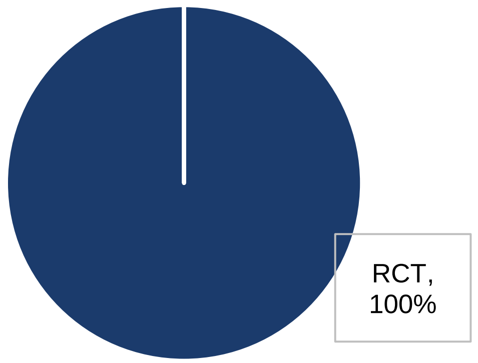


Sustainable Active Equity

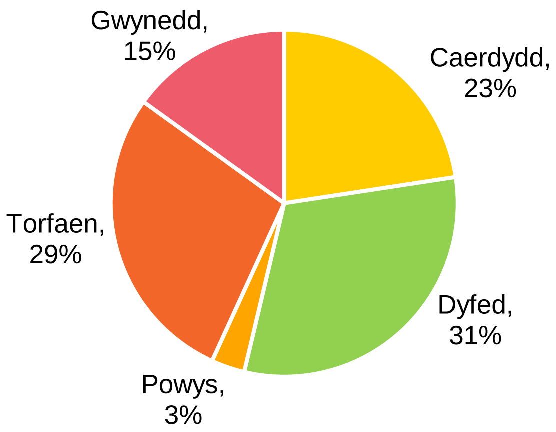


Braslun o'r Gronfa Medi 2023 - Incwm Sefydlog

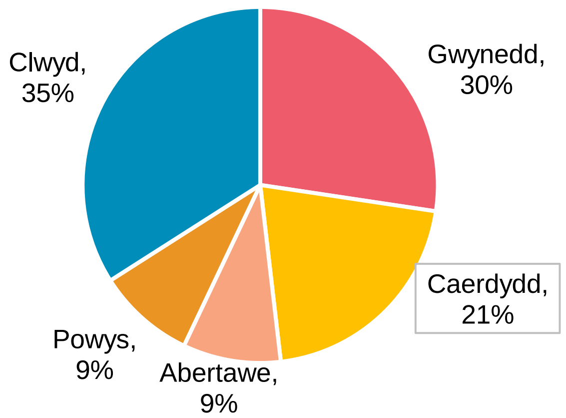
Sterling Credit



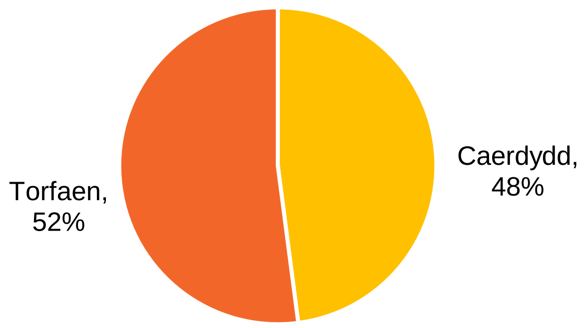
Credyd Byd-Eang



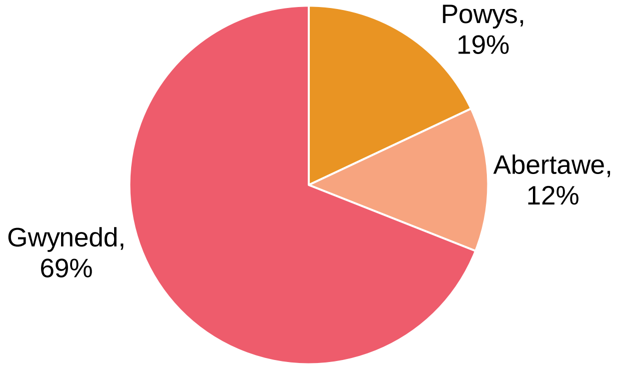
Multi Asset Credit



Global Gov. Bond



Absolute Return Bond



Allwedd:
- Dyfed
- Powys
- Gwynedd
- RHCT
- Torfaen
- Clwyd
- Abertawe
- Caerdydd

Diweddariad Is-gronfeydd

Lansio Cronfeydd a Newidiadau			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Lansio Cronfeydd a Newidiadau sydd wedi'u Cwblhau	N/a		N/a
Cronfa Barhaus Lansio a Newidiadau	Ychwanegu Robeco i'r gronfa Credyd Byd-eang, tynnu T Rowe Price	✓	Rheolwr Buddsoddi Newydd 'Robeco' i gael ei weithredu yn Ch3 2023. Disgwylir i hyn fod yn Ch1 2024 erbyn hyn"
	Ychwanegu Rheolwr Buddsoddi Newydd i'r Gronfa Twf Byd-eang, fel ychwanegiad at Reolwyr presennol	✓	Rheolwr newydd ychwanegol arfaethedig i'w drafod gyda'r Llwyfannwr a Hymans cyn rhannu gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol gyda'r rhesymeg dros y newid - Dyddiad byw i'w gadarnhau
	Rheolwr Newidiadau ar Gronfa Cyfleoedd y DU	✓	Cronfa Cyfleoedd y DU WS PPC: - Terfynu Lazard and Majedie UK Core, hurio Fidelity, a chynyddu pwysedd i'r Liontrust UK CF Solution, JO Hambro UK Dynamic a Gwerth Ninety-One UK - Dyddiad byw 16 Hydre
	Rheolwr Newidiadau ar y Gronfa Bondiau Enillion Absoliwt	✓	Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt WS PPC - Terfynu Putnam a chynyddu pwysedd Wellington, Insight ac Aegon - Dyddiad byw 16 Hydref
	Opsiynau Cynnyrch Arian Parod ar gyfer amrediad presennol y gronfa	✓	Opsiynau Cynnyrch Arian Parod yn cael eu hymchwilio gan WMUK Governance ar hyn o bryd.

Status key:

- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

Diweddariadau'r Farchnad

Diweddariadau'r Farchnad			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Rwsia / Wcráin	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Rwsiaidd	✓	WMUK i barhau i fonitro'r sefyllfa a bydd yn cynghori Awdurdodau Cyfansoddol o unrhyw ddatblygiadau. Mae ein Pwyllgor Prisio Gwerth Teg yn trafod yn rheolaidd, ac mae asedau yn dal i gael eu prisio felly. Dim un o Gronfeydd PPC yn dal unrhyw gwmnïau o Rwsia
Dwyrain Canol	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Rwsiaidd	✓	Ar hyn o bryd, mae 10 gwarantau mewn cwmnïau o Israel ar draws pedair is-gronfa; Cronfa Bond Llywodraeth Fyd-eang, Cronfa Gredyd Aml-Asedau, Cronfa Credyd Byd-eang a Cronfa Ecwiti Cyfleoedd Byd-eang gyda gwerth o oddeutu £11.8m. Y sefyllfa wrthi'n cael ei monitro fel rhan o broses trosolwg BAU

Status key:

- Completed or already in place
- On target;
- Delay Expected;
- Not Applicable

WMUK Diweddariad ac Ymgysylltiad Corfforaethol

Ymgysylltu Allweddol â PPC yn Ch3 ac yn y dyfodol

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y Gweithgor Swyddogion/CBLl yn y cyfnod:

- CBLl PPC 19 Gorffennaf 2023
- GS 24 Gorffennaf 2023
- CBLl PPC 20 Medi 2023

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y Gweithgor Swyddogion/CBLl yn y chwarter nesaf:

- GS 24 Hydref 2023
- CBLl PPC 13 Rhagfyr 2023

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y chwarter nesaf :

- Cyfarfod Pwyllgor Pensiynau a Buddsoddi Powys - 6 Hydref 2023

Cyfarfodydd eraill yn y cyfnod

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Adolygu'r Berthynas Strategol - 20 Medi 2023

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Cyfarfod Ymgysylltu â Chadeiryddion y Bwrdd Pensiwn - 3 Hydref 2023
- Sesiwn briffio / hyfforddiant PPC - (ail sesiwn)

WMUK Protocol Ymgysylltu - Busnes fel Arfer

Adolygu'r Berthynas Strategol	Amlder	Amcan
	▪ Dwywaith y flwyddyn	▪ Sicrhau aliniad strategol rhwng yr Awdurdod Lletyol a WMUK
Mynychwyr PPC ▪ Chris Moore ▪ Anthony Parnell ▪ Dau Swyddog Adran 151 / Dirprwy Swyddog Adran 151		**Mynychwyr Waystone** ▪ Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau

Ymgysylltiad â'r CBLl	Amlder	Amcan
	▪ Chwarterol	▪ Ymgysylltu â'r CBLl ar faterion perthnasol a phosibiliadau strategol
Mynychwyr PPC ▪ Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLl)		**Mynychwyr Waystone** ▪ Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol / Adam Tookey, Pennaeth Cynnyrch – fel bo'r angen ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Russell Investments

Ymgysylltiad â'r Gweithgor Swyddogion	Amlder	Amcan
	▪ Chwarterol	▪ Adnabod a chyflawni cyfleoedd i wella ac ehangu'r berthynas ▪ Rhoi diweddariad ar brosiectau neu faterion sy'n agored ▪ Adolygiad DPA Misol (Darperir y data yn fisol)
Mynychwyr PPC ▪ Gweithgor Swyddogion (GS) Nodyn: Gellir cynnal cyfarfodydd o bell ac/neu eu cyfuno lle bo'r angen.		**Mynychwyr Waystone** ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Swyddogion Link yn mynychu'n ad-hoc o adrannau swyddogaethol: Trosolwg Rheoli Buddsoddi, Treth, Cydymffurfiaeth, Cynnyrch, ac ati. ▪ Russell Investments

WMUK Protocol Ymgysylltu parhad...

Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya	Amlder	Amcan
	▪ Bob pythefnos	▪ Awdurdod Lletyol Rheolaidd – WMUK i drafod beth sy'n bosib i'w gyflawni, a diweddariadau busnes
Mynychwyr PPC ▪ Anthony Parnell ▪ Tracey Williams		▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Clair Baguley, Rheolwr Gwasanaeth Cleient (yn ôl yr angen)

Pwyllgorau Cronfa Bensiwn	Amlder	Amcan
	▪ Adroddiad Blynyddol	▪ Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
▪ Cyfarfodydd Pwyllgor y Cronfeydd Pensiwn unigol		▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Russell Investments

Diwrnodau Ymgysylltu â Rheolwyr		Amcan
	▪ Adroddiad Blynyddol	▪ Diwrnod agored i gael cyflwyniadau ar strategaeth a pherfformiad (gyda IM)
▪ Agored i'r holl bartïon ynghlwm		▪ Tîm Cleient Waystone ▪ Northern Trust ▪ Russell Investments a Rheolwyr Buddsoddi eraill ▪ Ymgynghorwyr eraill yn ôl yr angen (e.e. bFinance)

Ymgysylltu â'r Bwrdd Pensiwn	Amlder	Amcan
	▪ Dwywaith y flwyddyn	▪ Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
Mynychwyr PPC ▪ Cadeiryddion yr Awdurdodau Cyfansoddol ▪ Awdurdod Lletya		▪ Tîm Cleient Waystone ▪ Russell Investments

Diolch

Rheolwyr Perthnasau

Enw: James Zealander
Rôl: Uwch Reolwr Perthnasau
Rhif:+44 (0)20 7954 9727
E-bost: James.Zealander@linkgroup.co.uk

Heidi Robinson
Rheolwr Perthnasau
+44 (0) 7843 804917
Heidi.Robinson@linkgroup.co.uk

Pennaeth Perthnasau Cleientiaid

Enw: Richard Thornton
Rôl: Pennaeth Rheoli Perthnasau - Perchnogion Asedau
Rhif: +44 (0) 7765 220277
E-bost: Richard.Thornton@linkgroup.co.uk

Cyswllt Gweithredol

Enw: Karl Midl
Rôl: Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol
Rhif: +44 (0)7951 266225
E-bost: karl.midl@linkgroup.co.uk

waystone

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU PARTNERIAETH PENSIWN CYMRU

DYDDIAD 13 RHAGFYR 2023

PWNC

ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEDI 2023

ARGYMHELLION / Y PENDERFYNIADAU ALLWEDDOL SY'N OFYNNOL:

Nodi adroddiadau perfformiad yr is-gronfeydd a ganlyn fel ar 30 Medi 2023:

- **Cronfa Cyfleoedd Byd-eang**
- **Cronfa Dwf Byd-eang**
- **Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy**
- **Cronfa Marchnadoedd Datblygol**
- **Cronfa Cyfleoedd y DU**
- **Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang**
- **Cronfa Credyd Byd-eang**
- **Cronfa Credyd Aml-ased**
- **Cronfa Bondiau Adenillion Absoliwt**
- **Cronfa Credyd Sterling**

RHESYMAU:

Mae Northern Trust wedi paratoi adroddiadau perfformiad ar gyfer yr is-gronfeydd fel ar 30 Medi 2023.

Awdur yr Adroddiad:	Swydd:	Rhif Ffôn 01267 224160
Chris Moore	Cyfarwyddwr Gwasanaethau Corfforaethol **Cyngor Sir Gâr**	**E-bost:** **CMoore@carmarthenshire.gov.uk**

CRYNODEB GWEITHREDOL
CYDBWYLLGOR LLYWODRAETHU

DYDDIAD 13 DECEMBER 2023

ADRODDIADAU PERFFORMIAD FEL AR 30 MEDI 2023

CRYNODEB BYR O BWRPAS YR ADRODDIAD

Mae Northern Trust wedi darparu adroddiadau perfformiad ar gyfer is-gronfeydd PPC fel ar 30 Medi 2023.

Perfformiad - O'r Dechrau hyd Yma:

Cronfa Cyfleoedd Byd-eang	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	11.37	11.04
Meincnod	10.08	10.08
Gwarged Adenillion	**1.28**	**0.96**

Cronfa Dwf Byd-eang	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	9.11	8.69
Meincnod	10.08	10.08
Gwarged Adenillion	**(0.98)**	**(1.39)**

Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	(0.12)	(0.21)
Meincnod	2.59	2.59
Gwarged Adenillion	**(2.72)**	**(2.80)**

Cronfa Marchnadoedd Datblygol	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	(6.68)	(7.10)
Meincnod	(5.23)	(5.23)
Gwarged Adenillion	**(1.45)**	**(1.87)**

Cronfa Cyfleoedd y DU	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	3.70	3.30
Meincnod	4.10	4.10
Gwarged Adenillion	**(0.40)**	**(0.80)**

Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	(4.25)	(4.48)
Meincnod	(5.35)	(5.35)
Gwarged Adenillion	**1.10**	**0.87**

Cronfa Credyd Byd-eang	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	(4.85)	(5.02)
Meincnod	(4.71)	(4.71)
Gwarged Adenillion	**(0.13)**	**(0.31)**

Cronfa Credyd Aml-ased	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	0.43	0.07
Targed *	5.59	5.59

Cronfa Bondiau Adenillion Absoliwt	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	2.90	2.55
Targed *	3.65	3.65

Cronfa Credyd Sterling	Gros o Ffioedd (%)	Net o Ffioedd (%)
Gwir	(4.64)	(4.77)
Targed *	(5.03)	(5.03)

*** NI DDANGOSIR ADENILLION GORMODOL GAN TAW TARGED YW HWN**

Hefyd, mae Waystone a Russell Investments wedi cynhyrchu papur crynodeb, yn rhoi crynodeb o berfformiad pob cronfa unigol ac yn rhoi sylwadau ynghylch pob cronfa unigol.

ADRODDIAD MANWL YNGHLWM?	OES

GOBLYGIADAU

Polisi, Trosedd ac Anhrefn a Chydraddoldeb **DIM**	Cyfreithiol **DIM**	Cyllid **OES**	Materion Rheoli Risg **DIM**	Goblygiadau Staffio **DIM**

Cyllid

Mae’r is-gronfeydd wedi perfformio’n well / tanberfformio yn erbyn eu meincnodau / targedau, fel a ganlyn:

- Cyfleoedd Byd-eang – perfformio’n well 1.28% gros / 0.96% net
- Twf Byd-eang – tanberfformio 0.98% gros / 1.39% net
- Ecwiti Actif Cynaliadwy – tanberfformio 2.72% gros / 2.80% net
- Marchnadoedd Datblygol – tanberfformio 1.45% gros / 1.87% net
- Cyfleoedd y DU – tanberfformio 0.40% gros / 0.80% net
- Bondiau Llywodraeth Byd-eang – perfformio’n well 1.10% gros / 0.87% net
- Credyd Byd-eang – tanberfformio 0.13% gros / 0.31% net

Nid oedd cronfeydd Credyd Aml-ased a Bondiau Adenillion Absoliwt wedi cyrraedd eu targedau.

Roedd cronfa Credyd Credyd Sterling y tu hwnt i'w tharged.

YMGYNGHORIADAU

Manylion unrhyw ymgynghoriadau a gynhelir i'w cynnwys yma

Adran 100D Deddf Llywodraeth Leol, 1972 – Mynediad at Wybodaeth
Rhestr o'r Papurau Cefndir a ddefnyddiwyd wrth baratoi'r adroddiad hwn:
GWELER MANYLION ISOD

Teitl y Ddogfen	Rhif Cyfeirnod Ffeil	Lleoliad y mae'r papurau ar gael i'r cyhoedd gael eu gweld/DOLEN I'R WEFAN

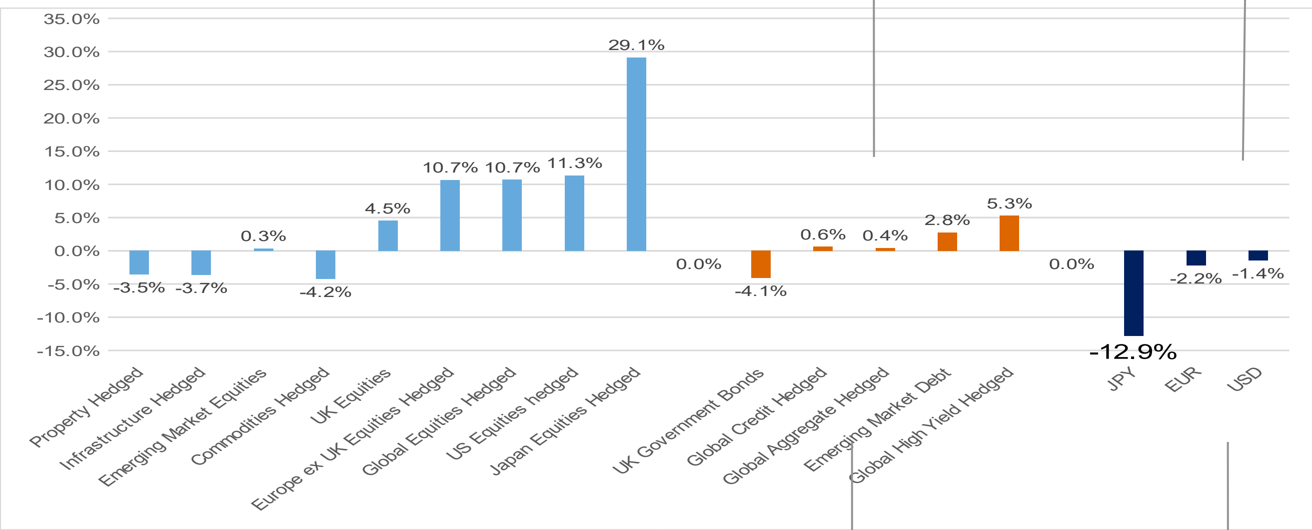
Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Cydbwyllgor Llywodraethu – Crynodeb o Berfformiad Ch3 2023 PPC

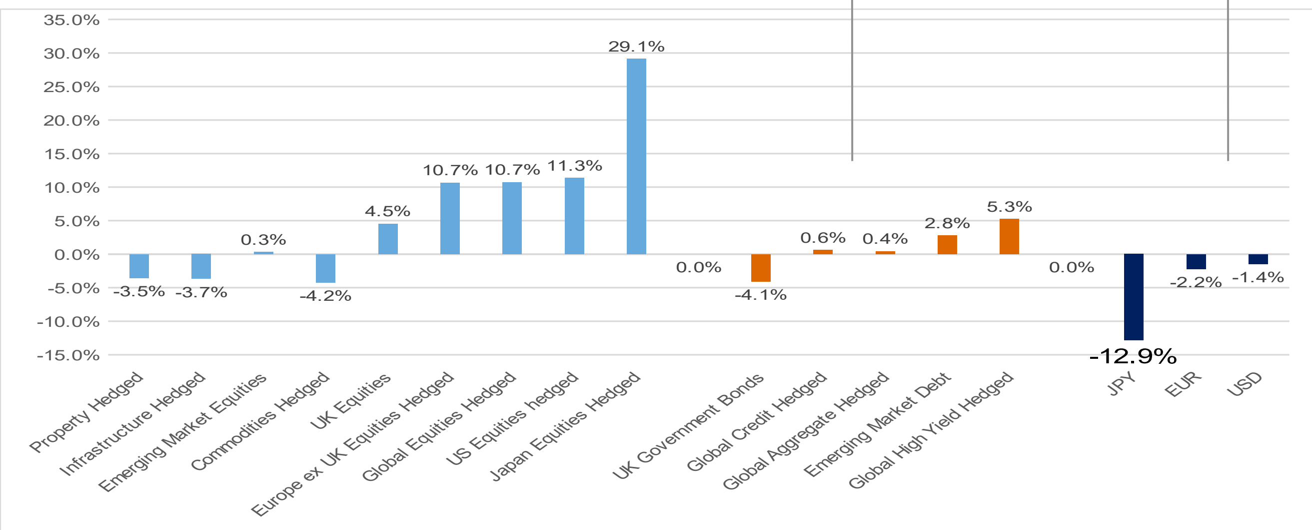
Sylwadau ar y Farchnad Fyd-eang

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 cwympiadau. Cryfhaodd 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 Tirol 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 cwymp 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 Tirol) 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 gwyriad tuag at werth gyfrannu'n bositif at berfformiad dros y cyfnod.

Sylwadau ar y Gronfa Marchnadoedd Dabtlygol

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 huchaf 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 chwyrn 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.

NORTHERN TRUST

Wales Pension Partnership

Investment Risk & Analytical Services

September 30, 2023

NTAC:3NS-20

Table of Contents

Section 1. Wales Pension Partnership 3

1.1. Investment Hierarchy 4

1.2. Wales Pension Partnership Summary 5

1.3. Total Fund Gross of Fees 6

1.4. Total Fund Net of Fees 7

1.5. Asset Allocation over Time 8

Section 2. Equity 9

2.1. Investment Hierarchy 10

2.2. Equity Summary 12

2.3. Total Fund Gross of Fee 13

2.4. Total Fund Net of Fee 14

Section 3. Fixed Income 15

3.1. Investment Hierarchy 16

3.2. Fixed Income Summary 18

3.3. Total Fund Gross of Fee 19

3.4. Total Fund Net of Fees 20

Section 4. Appendix 21

4.1. Disclaimer(s) 22

SECTION 1

Wales Pension Partnership

Investment Risk & Analytical Services

September 30, 2023

Investment Hierarchy

Account/Group	Ending Market Value GBP	Ending Weight	% Rate of Return One Month	Three Months	One Year	Inception to Date	Inception Date
Wales Pension Partnership	**11,534,751,273**	**100.00**	**-0.72**	**0.21**	**9.16**	**7.01**	**31/01/2019**
Equity	**8,441,439,374**	**73.18**	**-0.64**	**0.25**	**10.50**	**9.41**	**31/12/2018**
Global Growth Fund	**3,135,550,956**	**27.18**	**-1.59**	**-0.48**	**10.75**	**9.11**	**31/01/2019**
MSCI ACWI ND			*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*10.08*	*31/01/2019*
Excess Return			*-1.12*	*-1.09*	*0.27*	*-0.98*	*31/01/2019*
Emerging Markets Equity Fund	**357,347,757**	**3.10**	**0.96**	**0.20**	**3.41**	**-6.68**	**20/10/2021**
MSCI Emerging Markets ND +1.5%			*1.23*	*1.49*	*3.69*	*-5.23*	*20/10/2021*
Excess Return			*-0.27*	*-1.29*	*-0.28*	*-1.45*	*20/10/2021*
Global Opportunities Equity	**2,912,487,428**	**25.25**	**0.20**	**1.43**	**10.43**	**11.37**	**31/01/2019**
MSCI ACWI ND			*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*10.08*	*31/01/2019*
Excess Return			*0.67*	*0.81*	*-0.06*	*1.28*	*31/01/2019*
UK Opportunities Equity	**775,789,042**	**6.73**	**0.95**	**2.09**	**20.36**	**3.70**	**23/09/2019**
FTSE All-Share			*1.82*	*1.88*	*13.84*	*4.10*	*23/09/2019*
Excess Return			*-0.87*	*0.21*	*6.52*	*-0.40*	*23/09/2019*
Sustainable Active Equity Fund	**1,260,264,190**	**10.93**	**-1.54**	**-1.67**	**-**	**-0.12**	**23/06/2023**
MSCI ACWI ND			*-0.48*	*0.62*	*-*	*2.59*	*23/06/2023*
Excess Return			*-1.07*	*-2.29*	*-*	*-2.72*	*23/06/2023*
Fixed Income	**3,093,311,899**	**26.82**	**-0.94**	**0.09**	**5.69**	**-2.32**	**11/08/2020**
Absolute Return Bond Fund	**577,286,453**	**5.00**	**1.14**	**2.71**	**6.26**	**2.90**	**30/09/2020**
3 month GBP Sonia plus 2%			*0.60*	*1.81*	*6.19*	*3.65*	*30/09/2020*
Excess Return			*0.54*	*0.90*	*0.07*	*-0.75*	*30/09/2020*
Sterling Credit Fund	**517,413,713**	**4.49**	**0.26**	**2.43**	**8.43**	**-4.64**	**27/07/2020**
ICE BofA ML Eur-Stg plus 0.65%			*0.21*	*2.39*	*8.12*	*-5.03*	*27/07/2020*
Excess Return			*0.05*	*0.04*	*0.31*	*0.39*	*27/07/2020*
Multi Asset Credit Fund	**677,739,288**	**5.88**	**-1.31**	**0.12**	**10.37**	**0.43**	**27/07/2020**
3 month GBP Sonia plus 4%			*0.76*	*2.30*	*8.27*	*5.59*	*27/07/2020*
Excess Return			*-2.07*	*-2.18*	*2.10*	*-5.16*	*27/07/2020*
Global Government Bond Fund	**463,598,954**	**4.02**	**-2.18**	**-2.30**	**0.69**	**-4.25**	**30/07/2020**
FTSE WGBI Index			*-1.97*	*-2.47*	*-0.70*	*-5.35*	*30/07/2020*
Excess Return			*-0.21*	*0.17*	*1.38*	*1.10*	*30/07/2020*
Global Credit Fund	**857,273,490**	**7.43**	**-2.04**	**-1.71**	**2.77**	**-4.85**	**27/07/2020**
BBG Global Aggregate Credit Index hedged into GBP			*-1.95*	*-1.77*	*3.05*	*-4.71*	*27/07/2020*
Excess Return			*-0.09*	*0.06*	*-0.28*	*-0.13*	*27/07/2020*

Category: **Total Fund Gross of Fees**

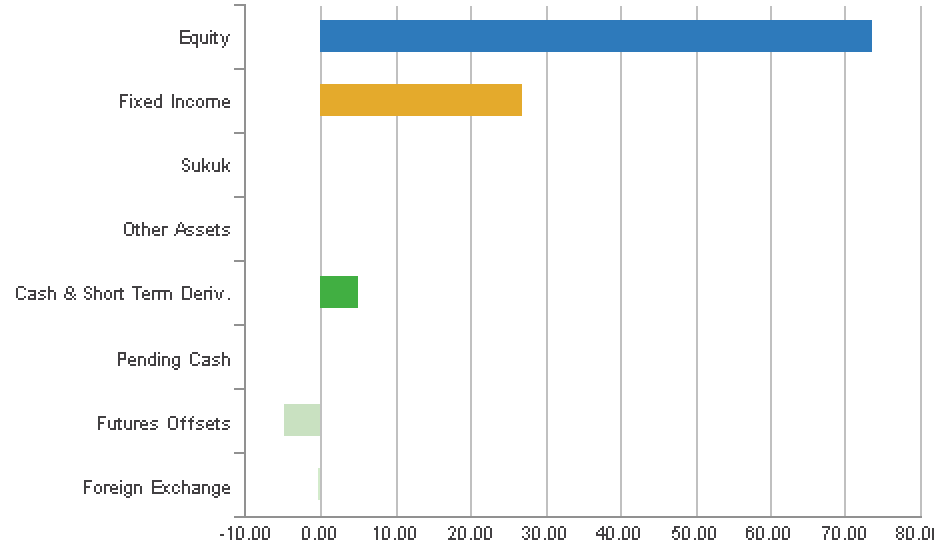
NTAC:3NS-20

Wales Pension Partnership Summary

Account/Group -Rate of Return	E.MV-GOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	ITD	Inc Date
Wales Pension Partnership	11,534,751,273	100.00	-0.72	0.21	9.16	7.01	31/01/2019
Equity	8,441,439,374	73.18	-0.64	0.25	10.50	9.41	31/12/2018
Global Growth Fund	3,135,550,956	27.18	-1.59	-0.48	10.75	9.11	31/01/2019
Emerging Markets Equity Fund	357,347,757	3.10	0.96	0.20	3.41	-6.68	20/10/2021
Global Opportunities Equity	2,912,487,428	25.25	0.20	1.43	10.43	11.37	31/01/2019
UK Opportunities Equity	775,789,042	6.73	0.95	2.09	20.36	3.70	23/09/2019
Sustainable Active Equity Fund	1,260,264,190	10.93	-1.54	-1.67	-	-0.12	23/06/2023
Fixed Income	3,093,311,899	26.82	-0.94	0.09	5.69	-2.32	11/08/2020
Absolute Return Bond Fund	577,286,453	5.00	1.14	2.71	6.26	2.90	30/09/2020
Sterling Credit Fund	517,413,713	4.49	0.26	2.43	8.43	-4.64	27/07/2020
Multi Asset Credit Fund	677,739,288	5.88	-1.31	0.12	10.37	0.43	27/07/2020
Global Government Bond Fund	463,598,954	4.02	-2.18	-2.30	0.69	-4.25	30/07/2020
Global Credit Fund	857,273,490	7.43	-2.04	-1.71	2.77	-4.85	27/07/2020

GROWTH OVER TIME - INCEPTION TO DATE - TOTAL FUND GROSS OF FEES

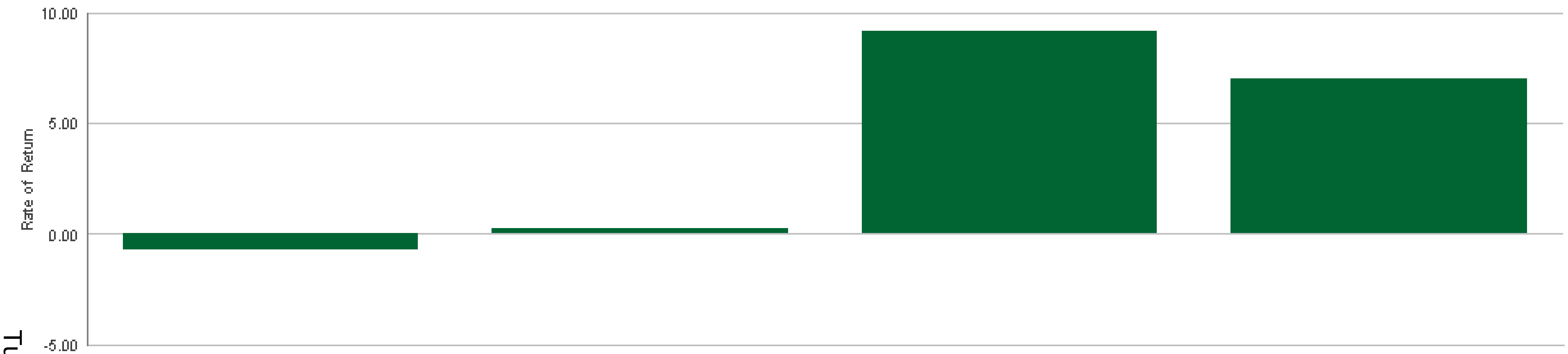
ASSET CLASS ENDING WEIGHTS



Total Fund Gross of Fees

Account/Group -Rate of Return	E.MV-GOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	ITD	Inc Date
Wales Pension Partnership	**11,534,751,273**	**100.00**	**-0.72**	**0.21**	**9.16**	**7.01**	**31/01/2019**
Equity	**8,441,439,374**	**73.18**	**-0.64**	**0.25**	**10.50**	**9.41**	**31/12/2018**
Global Growth Fund	**3,135,550,956**	**27.18**	**-1.59**	**-0.48**	**10.75**	**9.11**	**31/01/2019**
Emerging Markets Equity Fund	**357,347,757**	**3.10**	**0.96**	**0.20**	**3.41**	**-6.68**	**20/10/2021**
Global Opportunities Equity	**2,912,487,428**	**25.25**	**0.20**	**1.43**	**10.43**	**11.37**	**31/01/2019**
UK Opportunities Equity	**775,789,042**	**6.73**	**0.95**	**2.09**	**20.36**	**3.70**	**23/09/2019**
Sustainable Active Equity Fund	**1,260,264,190**	**10.93**	**-1.54**	**-1.67**	**-**	**-0.12**	**23/06/2023**
Fixed Income	**3,093,311,899**	**26.82**	**-0.94**	**0.09**	**5.69**	**-2.32**	**11/08/2020**
Absolute Return Bond Fund	**577,286,453**	**5.00**	**1.14**	**2.71**	**6.26**	**2.90**	**30/09/2020**
Sterling Credit Fund	**517,413,713**	**4.49**	**0.26**	**2.43**	**8.43**	**-4.64**	**27/07/2020**
Multi Asset Credit Fund	**677,739,288**	**5.88**	**-1.31**	**0.12**	**10.37**	**0.43**	**27/07/2020**
Global Government Bond Fund	**463,598,954**	**4.02**	**-2.18**	**-2.30**	**0.69**	**-4.25**	**30/07/2020**
Global Credit Fund	**857,273,490**	**7.43**	**-2.04**	**-1.71**	**2.77**	**-4.85**	**27/07/2020**

WALES PENSION PARTNERSHIP TOTAL FUND GROSS OF FEES

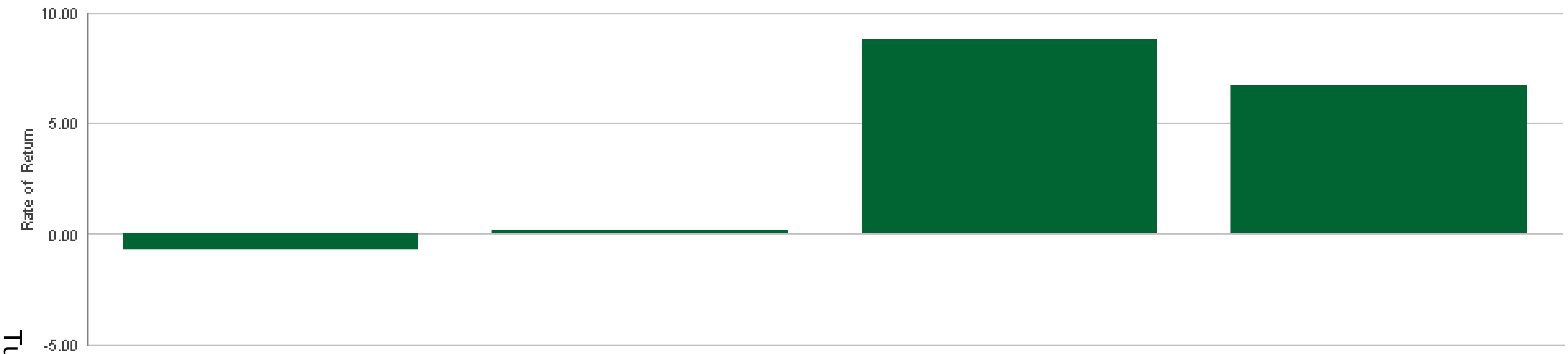


	One Month	Three Months	One Year	ITD
Fund	-0.72	0.21	9.16	7.01

Total Fund Net of Fees

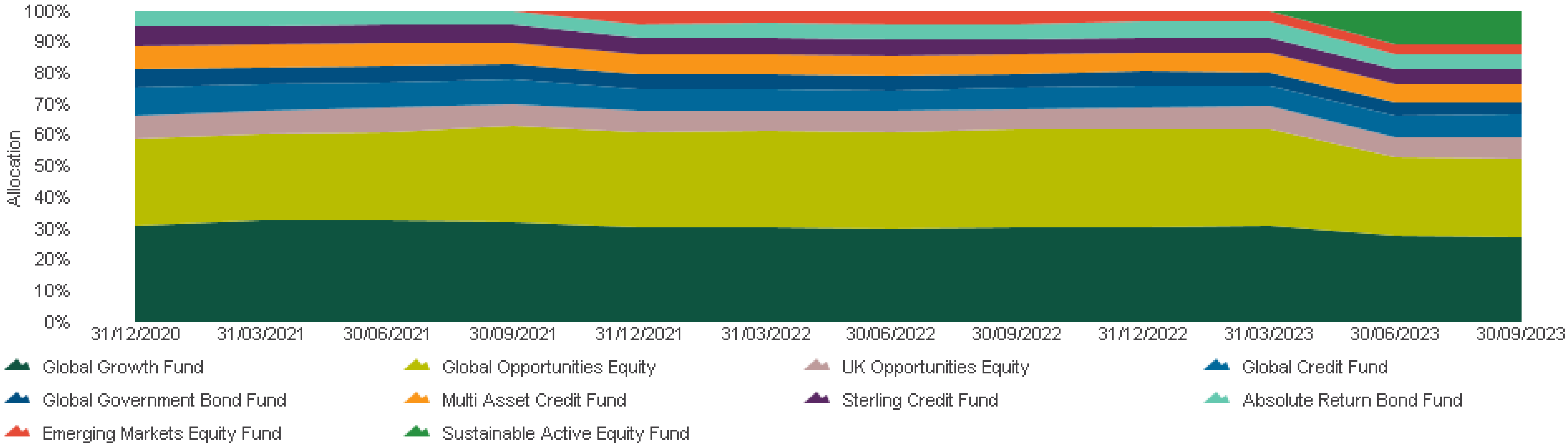
Account/Group -Rate of Return	E.MV-NOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	ITD	Inc Date
Wales Pension Partnership	11,530,476,602	100.00	-0.75	0.13	8.81	6.66	31/01/2019
Equity	8,438,084,273	73.18	-0.67	0.17	10.12	9.04	31/12/2018
Global Growth Fund	3,134,282,606	27.18	-1.63	-0.57	10.33	8.69	31/01/2019
Emerging Markets Equity Fund	357,072,830	3.10	0.91	0.14	2.90	-7.10	20/10/2021
Global Opportunities Equity	2,911,450,594	25.25	0.17	1.37	10.11	11.04	31/01/2019
UK Opportunities Equity	775,484,886	6.73	0.91	1.98	19.90	3.30	23/09/2019
Sustainable Active Equity Fund	1,259,793,357	10.93	-1.58	-1.75	-	-0.21	23/06/2023
Fixed Income	3,092,392,329	26.82	-0.96	0.02	5.42	-2.55	11/08/2020
Absolute Return Bond Fund	577,060,215	5.00	1.11	2.60	5.88	2.58	30/09/2020
Sterling Credit Fund	517,323,205	4.49	0.25	2.40	8.29	-4.77	27/07/2020
Multi Asset Credit Fund	677,444,178	5.88	-1.35	0.01	9.96	0.07	27/07/2020
Global Government Bond Fund	463,462,907	4.02	-2.20	-2.36	0.45	-4.48	30/07/2020
Global Credit Fund	857,101,825	7.43	-2.06	-1.75	2.59	-5.02	27/07/2020

WALES PENSION PARTNERSHIP TOTAL FUND NET OF FEES



	One Month	Three Months	One Year	ITD
Fund	-0.75	0.13	8.81	6.66

Allocation over Time



	31/12/2022		31/03/2023		30/06/2023		30/09/2023	
Account / Group	Market Value	Actual Weight	Market Value	Actual Weight	Market Value	Actual Weight	Market Value	Actual Weight
Wales Pension Partnership	**10,170,621,226**	**100.00**	**10,572,685,566**	**100.00**	**11,472,709,282**	**100.00**	**11,534,751,273**	**100.00**
Global Growth Fund	**3,105,965,525**	**30.54**	**3,275,477,246**	**30.98**	**3,154,903,669**	**27.50**	**3,135,550,956**	**27.18**
Emerging Markets Equity Fund	**342,629,529**	**3.37**	**355,135,988**	**3.36**	**357,045,133**	**3.11**	**357,347,757**	**3.10**
Global Opportunities Equity	**3,189,587,194**	**31.36**	**3,270,569,883**	**30.93**	**2,873,984,950**	**25.05**	**2,912,487,428**	**25.25**
UK Opportunities Equity	**717,861,949**	**7.06**	**760,446,373**	**7.19**	**760,745,960**	**6.63**	**775,789,042**	**6.73**
Sustainable Active Equity Fund					**1,282,290,456**	**11.18**	**1,260,264,190**	**10.93**
Absolute Return Bond Fund	**529,049,498**	**5.20**	**559,334,497**	**5.29**	**562,841,691**	**4.91**	**577,286,453**	**5.00**
Sterling Credit Fund	**507,876,232**	**4.99**	**520,810,564**	**4.93**	**505,359,694**	**4.40**	**517,413,713**	**4.49**
Multi Asset Credit Fund	**627,688,349**	**6.17**	**655,475,201**	**6.20**	**677,749,023**	**5.91**	**677,739,288**	**5.88**
Global Government Bond Fund	**469,735,945**	**4.62**	**481,623,788**	**4.56**	**474,772,816**	**4.14**	**463,598,954**	**4.02**
Global Credit Fund	**680,227,005**	**6.69**	**693,812,025**	**6.56**	**823,015,890**	**7.17**	**857,273,490**	**7.43**

SECTION 2

Equity

Investment Risk & Analytical Services

September 30, 2023

Investment Hierarchy

Account/Group	Ending Market Value GBP	Ending Weight	Policy Weight	% Rate of Return One Month	Three Months	One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Inception to Date	Inception Date
Equity	**8,441,439,374**	**100.00**		**-0.64**	**0.25**	**10.50**	**8.79**	**-**	**-**	**9.41**	**31/12/2018**
Global Growth Fund	**3,135,550,956**	**37.14**		**-1.59**	**-0.48**	**10.75**	**7.40**	**-**	**-**	**9.11**	**31/01/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*10.08*	*31/01/2019*
Excess Return				*-1.12*	*-1.09*	*0.27*	*-1.57*	*-*	*-*	*-0.98*	*31/01/2019*
LF WPP GGF - BAILLIE GIFFORD	**1,127,616,776**	**13.36**	**40.00**	**-2.77**	**-4.22**	**4.88**	**-0.75**	**-**	**-**	**7.27**	**06/02/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*9.59*	*06/02/2019*
Excess Return				*-2.30*	*-4.84*	*-5.61*	*-9.71*	*-*	*-*	*-2.32*	*06/02/2019*
LF WPP GGF - PZENA INV MGT LLC	**1,165,579,590**	**13.81**	**35.00**	**-0.43**	**2.28**	**17.48**	**19.35**	**-**	**-**	**9.38**	**06/02/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*9.59*	*06/02/2019*
Excess Return				*0.04*	*1.66*	*6.99*	*10.39*	*-*	*-*	*-0.21*	*06/02/2019*
LF WPP GGF - VERITAS AM LLP	**840,550,845**	**9.96**	**25.00**	**-1.59**	**0.99**	**10.15**	**7.11**	**-**	**-**	**8.95**	**06/02/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*9.59*	*06/02/2019*
Excess Return				*-1.11*	*0.37*	*-0.33*	*-1.85*	*-*	*-*	*-0.64*	*06/02/2019*
Operator Account	**1,782,222**	**0.02**		**3.24**	**1.30**	**-311.23**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31/01/2018**
Top Account	**0**	**0.00**		**0.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31/01/2018**
Transition Account	**21,524**	**0.00**		**1.27**	**1.08**	**-1.16**	**-1.48**	**-**	**-**	**-**	**31/01/2018**
Emerging Markets Equity Fund	**357,347,757**	**4.23**		**0.96**	**0.20**	**3.41**	**-**	**-**	**-**	**-6.68**	**20/10/2021**
MSCI Emerging Markets ND +1.5%				*1.23*	*1.49*	*3.69*	*-*	*-*	*-*	*-5.23*	*20/10/2021*
Excess Return				*-0.27*	*-1.29*	*-0.28*	*-*	*-*	*-*	*-1.45*	*20/10/2021*
LF WALES PP EM RUSSELL ENHANCE	**354,552,317**	**4.20**		**0.97**	**0.24**	**2.43**	**-**	**-**	**-**	**-5.92**	**29/10/2021**
LF WALES PP EM-FA INC COLL A/C	**1,465,242**	**0.02**		**0.23**	**-0.18**	**18.79**	**-**	**-**	**-**	**-**	**29/10/2021**
LF WALES PP EMEF RUSSELL CASH	**1,330,199**	**0.02**		**-0.78**	**-12.26**	**-16.84**	**-**	**-**	**-**	**-31.64**	**29/10/2021**
Top Account	**0**	**0.00**		**-0.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**29/10/2021**
Global Opportunities Equity	**2,912,487,428**	**34.50**		**0.20**	**1.43**	**10.43**	**10.73**	**-**	**-**	**11.37**	**31/01/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*10.08*	*31/01/2019*
Excess Return				*0.67*	*0.81*	*-0.06*	*1.77*	*-*	*-*	*1.28*	*31/01/2019*
LF WALES PPGOEF	**2,834,227,637**	**33.58**	**15.00**	**0.40**	**1.53**	**11.58**	**9.71**	**-**	**-**	**8.18**	**14/02/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*9.30*	*14/02/2019*
Excess Return				*0.87*	*0.91*	*1.10*	*0.75*	*-*	*-*	*-1.13*	*14/02/2019*
LF WALES PPGOEF - MSTANLEY	**6,836**	**0.00**	**12.00**	**1.22**	**0.93**	**1328.85**	**140.12**	**-**	**-**	**87.18**	**14/02/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*9.30*	*14/02/2019*
Excess Return				*1.69*	*0.31*	*1318.36*	*131.15*	*-*	*-*	*77.87*	*14/02/2019*
LF WALES PPGOEF JACOBS LEVY	**0**	**0.00**	**14.00**	**-3.23**	**-6.25**	**19.25**	**-2.53**	**-**	**-**	**13.00**	**14/02/2019**

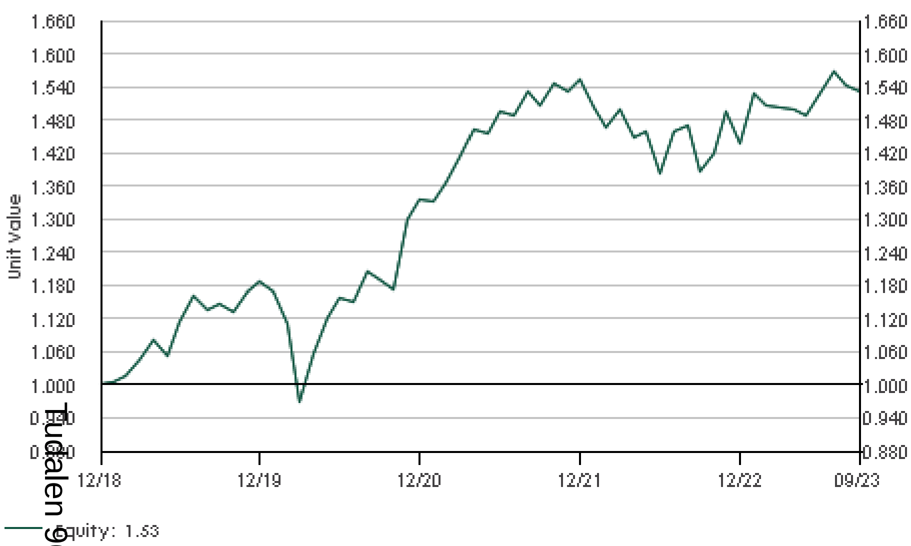
Category: **Total Fund Gross of Fees**

Account/Group	Ending Market Value GBP	Ending Weight	Policy Weight	% Rate of Return One Month	Three Months	One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Inception to Date	Inception Date
LF WALES PPGOEF NUMERIC	**161,936**	**0.00**	**19.00**	**2.25**	**2.54**	**97.40**	**24.35**	**-**	**-**	**0.03**	**14/02/2019**
MSCI World Index				*-0.66*	*0.56*	*11.54*	*10.17*	*-*	*-*	*10.34*	*14/02/2019*
Excess Return				*2.91*	*1.98*	*85.86*	*14.18*	*-*	*-*	*-10.31*	*14/02/2019*
LF WALES PPGOEF NWQ INV MGMT	**-0**	**-0.00**	**14.00**	**0.00**	**0.00**	**-10.00**	**-9.14**	**-**	**-**	**-6.09**	**14/02/2019**
LF WALES PPGOEF SANDERS CAP	**70,759**	**0.00**	**15.00**	**3.38**	**4.27**	**157.80**	**35.69**	**-**	**-**	**16.72**	**14/02/2019**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*10.48*	*8.96*	*-*	*-*	*9.30*	*14/02/2019*
Excess Return				*3.86*	*3.65*	*147.32*	*26.73*	*-*	*-*	*7.41*	*14/02/2019*
LF WALES PPGOEF SW MITCHELL	**274,157**	**0.00**	**11.00**	**2.42**	**2.43**	**-3.53**	**-2.21**	**-**	**-**	**-0.19**	**14/02/2019**
MSCI Europe ND				*-0.31*	*-1.00*	*17.84*	*9.31*	*-*	*-*	*7.02*	*14/02/2019*
Excess Return				*2.73*	*3.43*	*-21.37*	*-11.51*	*-*	*-*	*-7.21*	*14/02/2019*
Operator Account	**2,251,814**	**0.03**		**0.25**	**0.15**	**-100.01**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31/01/2019**
RI - Overlays	**75,479,669**	**0.89**		**-6.52**	**-2.26**	**-1.49**	**38.50**	**-**	**-**	**28.12**	**14/02/2019**
Top Account	**0**	**0.00**		**0.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**31/01/2018**
Transition Account	**14,619**	**0.00**		**1.29**	**0.90**	**-10.52**	**-8.61**	**-**	**-**	**-**	**31/01/2018**
UK Opportunities Equity	**775,789,042**	**9.19**		**0.95**	**2.09**	**20.36**	**10.51**	**-**	**-**	**3.70**	**23/09/2019**
FTSE All-Share				*1.82*	*1.88*	*13.84*	*11.81*	*-*	*-*	*4.10*	*23/09/2019*
Excess Return				*-0.87*	*0.21*	*6.52*	*-1.30*	*-*	*-*	*-0.40*	*23/09/2019*
Collection Account	**940,566**	**0.01**		**0.25**	**0.17**	**-693.15**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11/10/2019**
RI - Overlays	**5,734,710**	**0.07**		**1.34**	**2.54**	**6.98**	**2.80**	**-**	**-**	**-5.70**	**11/10/2019**
Top Account	**0**	**0.00**		**0.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**11/10/2019**
Transition account	**3,675**	**0.00**		**2.09**	**2.12**	**2.45**	**0.81**	**-**	**-**	**5.32**	**11/10/2019**
W PP UK OPPS EQ RC	**769,110,092**	**9.11**	**100.00**	**0.95**	**2.08**	**20.42**	**10.58**	**-**	**-**	**3.83**	**11/10/2019**
FTSE All-Share				*1.82*	*1.88*	*13.84*	*11.81*	*-*	*-*	*4.33*	*11/10/2019*
Excess Return				*-0.88*	*0.20*	*6.57*	*-1.23*	*-*	*-*	*-0.50*	*11/10/2019*
Sustainable Active Equity Fund	**1,260,264,190**	**14.93**		**-1.54**	**-1.67**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-0.12**	**23/06/2023**
MSCI ACWI ND				*-0.48*	*0.62*	*-*	*-*	*-*	*-*	*2.59*	*23/06/2023*
Excess Return				*-1.07*	*-2.29*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-2.72*	*23/06/2023*
LF WALES PP SB AT E F-R O A/C	**31,699,339**	**0.38**		**1.12**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22/06/2023**
LF WALS PP ST AT EQ FD- FA I C	**1,380,495**	**0.02**		**0.28**	**0.60**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0.60**	**22/06/2023**
LF WL PP SA ETY FD- RS-EPI A/C	**1,227,063,567**	**14.54**		**-1.62**	**-0.58**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-0.58**	**31/05/2023**
LF WL PP SBL AC EQ FD- C B A/C	**120,789**	**0.00**		**2.06**	**-42.73**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-42.46**	**22/06/2023**
LF WL PP STL ACT EQ FD- FA N A	**0**	**0.00**		**0.00**	**-0.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**0.00**	**22/06/2023**

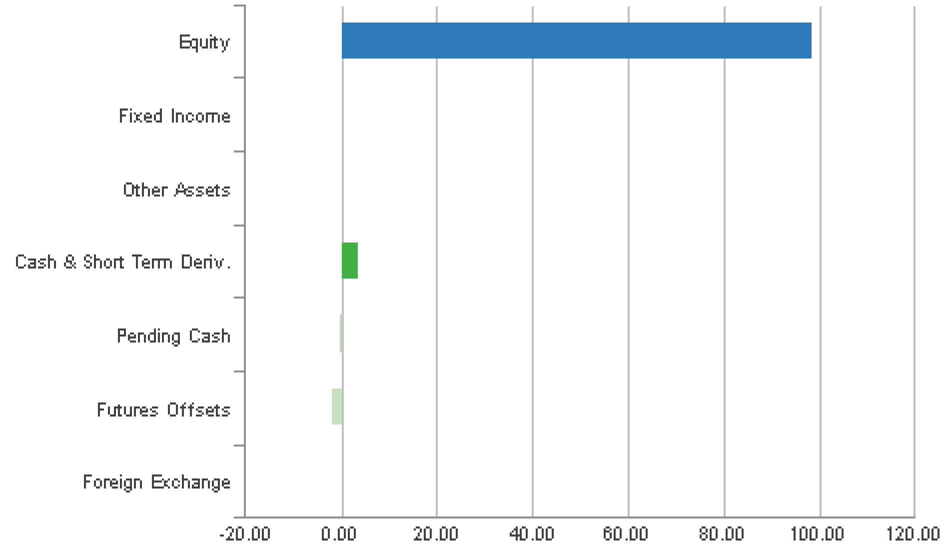
Equity Summary

Account/Group -Rate of Return	E.MV-GOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	3 Yrs	ITD	Inc Date
Equity	8,441,439,374	100.00	-0.64	0.25	10.50	8.79	9.41	31/12/2018
Global Growth Fund	3,135,550,956	37.14	-1.59	-0.48	10.75	7.40	9.11	31/01/2019
Emerging Markets Equity Fund	357,347,757	4.23	0.96	0.20	3.41	-	-6.68	20/10/2021
Global Opportunities Equity	2,912,487,428	34.50	0.20	1.43	10.43	10.73	11.37	31/01/2019
UK Opportunities Equity	775,789,042	9.19	0.95	2.09	20.36	10.51	3.70	23/09/2019
Sustainable Active Equity Fund	1,260,264,190	14.93	-1.54	-1.67	-	-	-0.12	23/06/2023

GROWTH OVER TIME - INCEPTION TO DATE - TOTAL FUND GROSS OF FEES



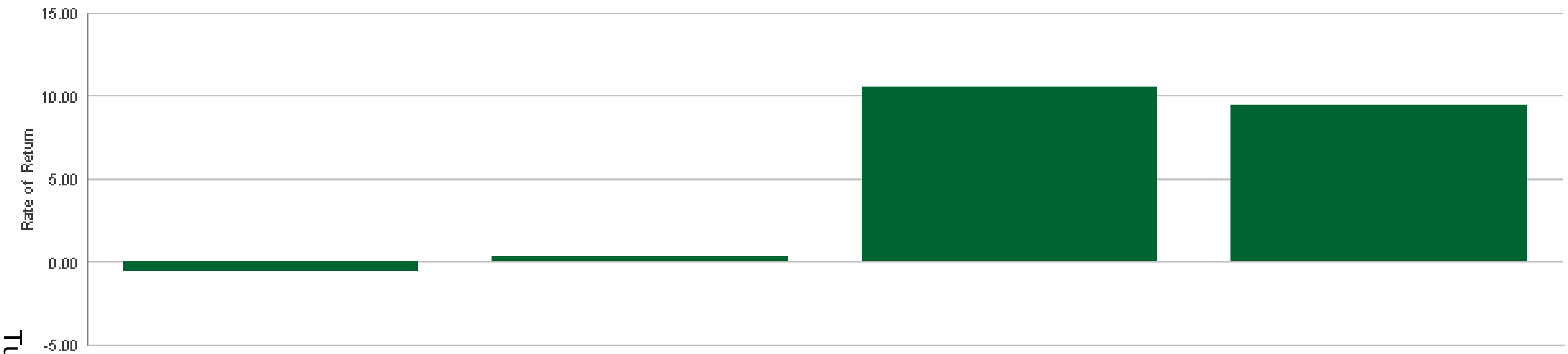
ASSET CLASS ENDING WEIGHTS



Total Fund Gross of Fee

Account/Group -Rate of Return	E.MV-GOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	3 Yrs	ITD	Inc Date
Equity	**8,441,439,374**	**100.00**	**-0.64**	**0.25**	**10.50**	**8.79**	**9.41**	**31/12/2018**
Global Growth Fund	**3,135,550,956**	**37.14**	**-1.59**	**-0.48**	**10.75**	**7.40**	**9.11**	**31/01/2019**
Emerging Markets Equity Fund	**357,347,757**	**4.23**	**0.96**	**0.20**	**3.41**	**-**	**-6.68**	**20/10/2021**
Global Opportunities Equity	**2,912,487,428**	**34.50**	**0.20**	**1.43**	**10.43**	**10.73**	**11.37**	**31/01/2019**
UK Opportunities Equity	**775,789,042**	**9.19**	**0.95**	**2.09**	**20.36**	**10.51**	**3.70**	**23/09/2019**
Sustainable Active Equity Fund	**1,260,264,190**	**14.93**	**-1.54**	**-1.67**	**-**	**-**	**-0.12**	**23/06/2023**

EQUITY TOTAL FUND GROSS OF FEES

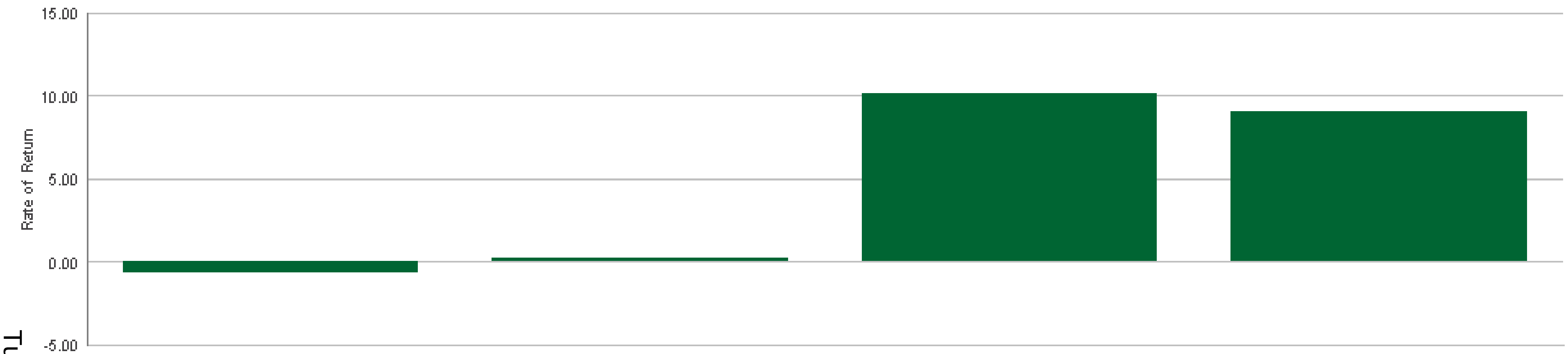


	One Month	Three Months	One Year	ITD
Fund	-0.64	0.25	10.50	9.41

Total Fund Net of Fee

Account/Group -Rate of Return	E.MV-NOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	ITD	Inc Date
Equity	8,438,084,273	100.00	-0.67	0.17	10.12	9.04	31/12/2018
Global Growth Fund	3,134,282,606	37.14	-1.63	-0.57	10.33	8.69	31/01/2019
Emerging Markets Equity Fund	357,072,830	4.23	0.91	0.14	2.90	-7.10	20/10/2021
Global Opportunities Equity	2,911,450,594	34.50	0.17	1.37	10.11	11.04	31/01/2019
UK Opportunities Equity	775,484,886	9.19	0.91	1.98	19.90	3.30	23/09/2019
Sustainable Active Equity Fund	1,259,793,357	14.93	-1.58	-1.75	-	-0.21	23/06/2023

EQUITY TOTAL FUND NET OF FEES



	One Month	Three Months	One Year	ITD
Fund	-0.67	0.17	10.12	9.04

Tudalen 92

SECTION 3

Fixed Income

Investment Risk & Analytical Services

September 30, 2023

Investment Hierarchy

Account/Group	Ending Market Value GBP	Ending Weight	Policy Weight	% Rate of Return One Month	Three Months	One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Inception to Date	Inception Date
Fixed Income	3,093,311,899	100.00		-0.94	0.09	5.69	-2.30	-	-	-2.32	11/08/2020
Absolute Return Bond Fund	577,286,453	18.66		1.14	2.71	6.26	2.90	-	-	2.90	30/09/2020
3 month GBP Sonia plus 2%				0.60	1.81	6.19	3.65	-	-	3.65	30/09/2020
Excess Return				0.54	0.90	0.07	-0.75	-	-	-0.75	30/09/2020
Collection Account	984,202	0.03		0.22	0.85	2.95	-100.00	-	-	-	30/07/2020
LF WPP ARF - Aegon	155,886,938	5.04		1.59	2.81	4.97	-	-	-	-	30/09/2020
LF WPP ARF - Insight	148,638,481	4.81		1.16	2.71	8.06	-	-	-	-	30/09/2020
LF WPP ARF - Putnam	1,912,272	0.06		4.07	4.83	-4.68	-	-	-	-	30/09/2020
LF WPP ARF - Wellington	251,140,648	8.12		1.72	3.20	5.08	-	-	-	-	30/09/2020
Russell Curr Hedge	-1,258,785	-0.04		906.04	-84.37	-	-	-	-	-	30/06/2020
Russell Overlay	19,982,696	0.65		-0.61	1.75	0.67	-	-	-	-	30/06/2020
Top Account	0	0.00		0.00	0.00	-	-	-	-	-	30/06/2020
Sterling Credit Fund	517,413,713	16.73		0.26	2.43	8.43	-4.68	-	-	-4.64	27/07/2020
ICE BofA ML Eur-Stg plus 0.65%				0.21	2.39	8.12	-5.26	-	-	-5.03	27/07/2020
Excess Return				0.05	0.04	0.31	0.58	-	-	0.39	27/07/2020
Collection Account	0	0.00		-	-	-	-	-	-	-	27/07/2020
LF WPP SCF - Fidelity	517,413,696	16.73		0.26	2.43	5.39	-5.93	-	-	-5.70	19/08/2020
Top Account	0	0.00		0.00	0.00	-	-	-	-	-	27/07/2020
Transition Account	18	0.00		0.06	0.06	-0.00	-	-	-	-	27/07/2020
Multi Asset Credit Fund	677,739,288	21.91		-1.31	0.12	10.37	0.18	-	-	0.43	27/07/2020
3 month GBP Sonia plus 4%				0.76	2.30	8.27	5.68	-	-	5.59	27/07/2020
Excess Return				-2.07	-2.18	2.10	-5.50	-	-	-5.16	27/07/2020
Collection Account	864,571	0.03		1.89	1.84	-	-	-	-	-	27/07/2020
LF WPP MAC - Barings	192,529,288	6.22		2.64	4.47	2.81	1.49	-	-	1.44	11/08/2020
LF WPP MAC - BlueBay	75,118,078	2.43		2.79	4.70	0.28	3.52	-	-	3.51	11/08/2020
LF WPP MAC - GLG	134,647,145	4.35		1.62	2.20	0.99	0.45	-	-	0.22	11/08/2020
LF WPP MAC - Voya	84,844,448	2.74		4.25	6.44	-5.63	3.96	-	-	4.55	11/08/2020
Russell Curr Hedge	-26,641,993	-0.86		315.40	281.63	-	-	-	-	-	27/07/2020
Russell Overlay	35,661,686	1.15		-0.24	2.07	-7.41	-	-	-	-	27/07/2020
Russell Pooled	180,747,553	5.84		1.41	3.90	13.02	6.03	-	-	-	27/07/2020
Top Account	-31,482	-0.00		-	-	-	-	-	-	-	27/07/2020
Transition Account	-5	-0.00		0.00	0.00	-0.21	0.07	-	-	531.78	27/07/2020

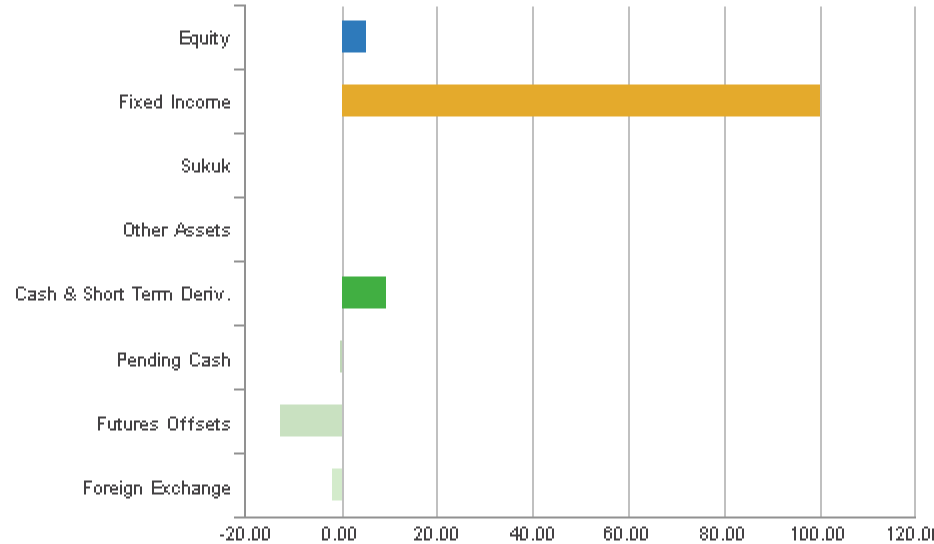
Account/Group	Ending Market Value GBP	Ending Weight	Policy Weight	One Month	Three Months	One Year	Three Years	Five Years	Ten Years	Inception to Date	Inception Date
				% Rate of Return							
Global Government Bond Fund	**463,598,954**	**14.99**		**-2.18**	**-2.30**	**0.69**	**-4.24**	**-**	**-**	**-4.25**	**30/07/2020**
FTSE WGBI Index				*-1.97*	*-2.47*	*-0.70*	*-5.55*	*-*	*-*	*-5.35*	*30/07/2020*
Excess Return				*-0.21*	*0.17*	*1.38*	*1.31*	*-*	*-*	*1.10*	*30/07/2020*
Collection Account	**308,178**	**0.01**		**-9.22**	**-9.30**	**266.64**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30/07/2020**
LF WPP GGB - BlueBay	**264,043,479**	**8.54**		**0.37**	**0.28**	**-5.36**	**-5.59**	**-**	**-**	**-4.88**	**19/08/2020**
LF WPP GGB - Colchester	**187,858,707**	**6.07**		**0.17**	**-0.58**	**-4.67**	**-4.66**	**-**	**-**	**-4.29**	**19/08/2020**
Russell Curr Hedge	**-11,940,531**	**-0.39**		**854.37**	**107.08**	**-944.60**	**-**	**-**	**-**	**-**	**18/08/2020**
Russell Overlay	**23,268,055**	**0.75**		**-2.09**	**-0.86**	**-5.95**	**-3.27**	**-**	**-**	**-3.10**	**30/07/2020**
Top Account	**61,058**	**0.00**		**203.26**	**203.26**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30/07/2020**
Transition Account	**8**	**0.00**		**1.32**	**1.20**	**-1.52**	**-**	**-**	**-**	**-**	**30/07/2020**
Global Credit Fund	**857,273,490**	**27.71**		**-2.04**	**-1.71**	**2.77**	**-4.84**	**-**	**-**	**-4.85**	**27/07/2020**
BBG Global Aggregate Credit Index hedged into GBP				*-1.95*	*-1.77*	*3.05*	*-4.85*	*-*	*-*	*-4.71*	*27/07/2020*
Excess Return				*-0.09*	*0.06*	*-0.28*	*0.01*	*-*	*-*	*-0.13*	*27/07/2020*
Collection Account	**637,788**	**0.02**		**0.21**	**5.83**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27/07/2020**
LF WPP GCF - Fidelity	**158,298,150**	**5.12**		**-0.26**	**0.39**	**3.41**	**-6.05**	**-**	**-**	**-5.67**	**20/08/2020**
LF WPP GCF - Logan Circle	**288,756,406**	**9.33**		**1.13**	**1.18**	**-5.87**	**-2.90**	**-**	**-**	**-2.48**	**20/08/2020**
LF WPP GCF - T Rowe Price	**78,307,488**	**2.53**		**1.27**	**1.85**	**-1.87**	**-3.16**	**-**	**-**	**-2.75**	**20/08/2020**
LF WPP GCF - Western	**246,552,239**	**7.97**		**1.07**	**1.45**	**-2.86**	**-3.90**	**-**	**-**	**-3.46**	**20/08/2020**
Russell Curr Hedge	**-23,578,512**	**-0.76**		**390.11**	**788.05**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27/07/2020**
Russell Overlay	**108,299,934**	**3.50**		**-1.89**	**-1.67**	**-3.23**	**21.65**	**-**	**-**	**-**	**27/07/2020**
Top Account	**0**	**0.00**		**0.00**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**27/07/2020**
Transition Account	**-3**	**-0.00**		**7.38**	**7.82**	**-14.94**	**-46.23**	**-**	**-**	**-45.09**	**27/07/2020**

Fixed Income Summary

Account/Group -Rate of Return	E.MV-GOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	ITD	Inc Date
Fixed Income	**3,093,311,899**	**100.00**	**-0.94**	**0.09**	**5.69**	**-2.32**	**11/08/2020**
Absolute Return Bond Fund	**577,286,453**	**18.66**	**1.14**	**2.71**	**6.26**	**2.90**	**30/09/2020**
Sterling Credit Fund	**517,413,713**	**16.73**	**0.26**	**2.43**	**8.43**	**-4.64**	**27/07/2020**
Multi Asset Credit Fund	**677,739,288**	**21.91**	**-1.31**	**0.12**	**10.37**	**0.43**	**27/07/2020**
Global Government Bond Fund	**463,598,954**	**14.99**	**-2.18**	**-2.30**	**0.69**	**-4.25**	**30/07/2020**
Global Credit Fund	**857,273,490**	**27.71**	**-2.04**	**-1.71**	**2.77**	**-4.85**	**27/07/2020**

GROWTH OVER TIME - INCEPTION TO DATE - TOTAL FUND GROSS OF FEES

ASSET CLASS ENDING WEIGHTS



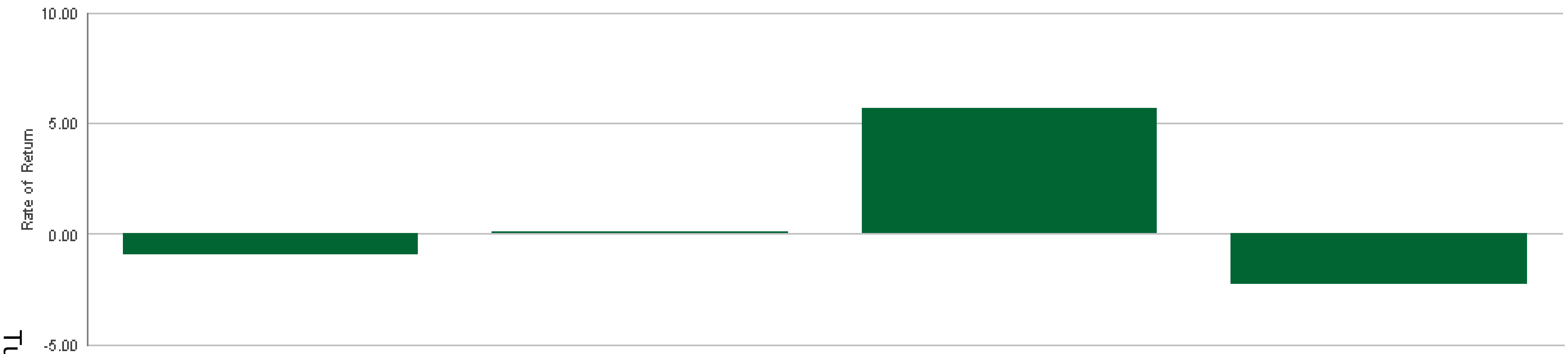
Fudalen 96

NTAC:3NS-20

Total Fund Gross of Fee

Account/Group -Rate of Return	E.MV-GOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	ITD	Inc Date
Fixed Income	**3,093,311,899**	**100.00**	**-0.94**	**0.09**	**5.69**	**-2.32**	**11/08/2020**
Absolute Return Bond Fund	**577,286,453**	**18.66**	**1.14**	**2.71**	**6.26**	**2.90**	**30/09/2020**
Sterling Credit Fund	**517,413,713**	**16.73**	**0.26**	**2.43**	**8.43**	**-4.64**	**27/07/2020**
Multi Asset Credit Fund	**677,739,288**	**21.91**	**-1.31**	**0.12**	**10.37**	**0.43**	**27/07/2020**
Global Government Bond Fund	**463,598,954**	**14.99**	**-2.18**	**-2.30**	**0.69**	**-4.25**	**30/07/2020**
Global Credit Fund	**857,273,490**	**27.71**	**-2.04**	**-1.71**	**2.77**	**-4.85**	**27/07/2020**

FIXED INCOME TOTAL FUND GROSS OF FEES



	One Month	Three Months	One Year	ITD
Fund	-0.94	0.09	5.69	-2.32

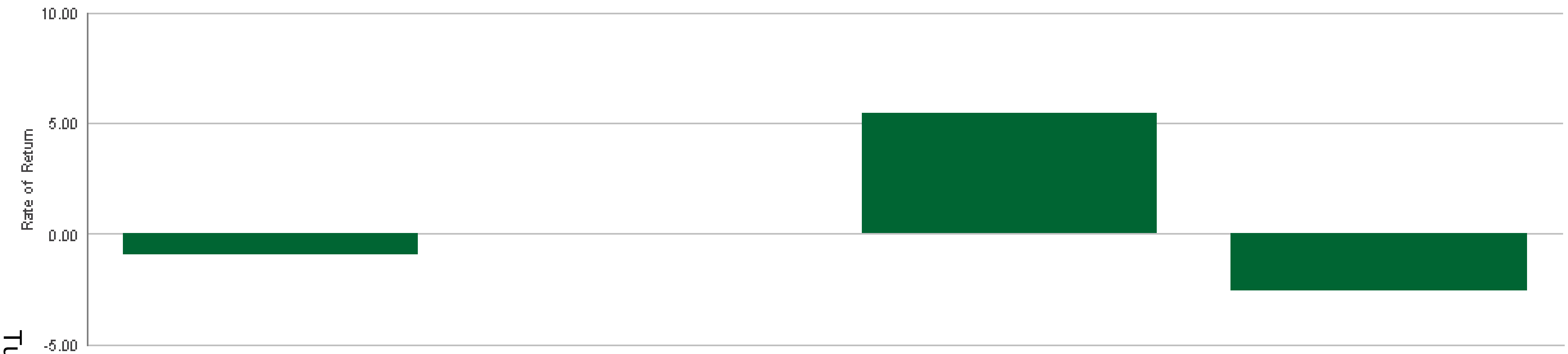
Tudalen 97

NTAC:3NS-20

Total Fund Net of Fees

Account/Group -Rate of Return	E.MV-NOF	End Wt	1 Mo	3 Mos	1 Yr	ITD	Inc Date
Fixed Income	**3,092,392,329**	**100.00**	**-0.96**	**0.02**	**5.42**	**-2.55**	**11/08/2020**
Absolute Return Bond Fund	**577,060,215**	**18.66**	**1.11**	**2.60**	**5.88**	**2.58**	**30/09/2020**
Sterling Credit Fund	**517,323,205**	**16.73**	**0.25**	**2.40**	**8.29**	**-4.77**	**27/07/2020**
Multi Asset Credit Fund	**677,444,178**	**21.91**	**-1.35**	**0.01**	**9.96**	**0.07**	**27/07/2020**
Global Government Bond Fund	**463,462,907**	**14.99**	**-2.20**	**-2.36**	**0.45**	**-4.48**	**30/07/2020**
Global Credit Fund	**857,101,825**	**27.72**	**-2.06**	**-1.75**	**2.59**	**-5.02**	**27/07/2020**

FIXED INCOME TOTAL FUND NET OF FEES



	One Month	Three Months	One Year	ITD
Fund	-0.96	0.02	5.42	-2.55

Tudalen 98

NTAC:3NS-20

SECTION 4

Appendix

Investment Risk & Analytical Services

September 30, 2023

Disclaimer(s)

The Global Industry Classification Standard ("GICS") was developed by and is the exclusive property and a service mark of Morgan Stanley Capital International Inc.("MSCI") and Standard & Poor's, a division of The McGraw-Hill Companies, Inc.("S&P") and is licensed for use by The Northern Trust Corporation and its wholly owned subsidiaries. Neither MSCI, S&P, nor any other party involved in making or compiling the GICS or any GICS classifications makes any express or implied warranties or representations with respect to such standard or classification (or the results to be obtained by the use thereof), and all such parties hereby expressly disclaim all warranties of originality, accuracy, completeness, merchantability and fitness for a particular purpose with respect to any of such standard or classification. Without limiting any of the foregoing, in no event shall MSCI, S&P, any of their affiliates or any third party involved in making or compiling the GICS or any GICS classifications have any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

The Dow Jones Wilshire Indexes are calculated, distributed and marketed by Dow Jones & Company, Inc. pursuant to an agreement between Dow Jones and Wilshire and have been licensed for use. All content of the Dow Jones Wilshire Indexes © 2005 Dow Jones & Company, Inc. & Wilshire Associates Incorporated.

Standard and Poor's including its subsidiary corporations ("S&P") is a division of the McGraw-Hill Companies, Inc. Reproduction of S&P Index Alerts in any form is prohibited except with the prior written permission of S&P. Because of the possibility of human or mechanical error by S&P sources, S&P or others, S&P does not guarantee the accuracy, adequacy, completeness or availability of any information and is not responsible for any errors or omissions or for the results obtained from the use of such information. S&P gives not express or implied warranties, including, but not limited to, any warranties or merchantability or fitness for a particular purpose or use. In no event shall S&P be liable for any indirect, special or consequential damages in connection with subscriber's or others' use of S&P Index Alerts.

All MSCI equity characteristic results except for Dividend Yield, Price to Book Value, Price to Cash Earnings and Price Earnings Ratio were calculated by The Northern Trust Company.

FTSE ® is a trade mark of London Stock Exchange Plc and The Financial Times Limited and is used by FTSE under license. All rights in the FTSE Indices vest in FTSE and/or its licensors. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE Indices or underlying data.

The Merrill Lynch Indices are used with permission. Copyright 2007, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated. All rights reserved. The Merrill Lynch Indices may not be copied, used, or distributed without Merrill Lynch's prior written approval.

The Citi Index data is provided to you on an "AS IS" basis and you agree that use of the index data is at your sole risk. Citi Index makes no representations or warranties, express or implied, to you or any other person or entity, including without limitation any warranty of merchantability, originality, suitability or fitness for a particular purpose of the index data or any other matter and no warranty is given that the index data will conform to any description thereof or be free of omissions, errors, interruptions or defects. 4. In no event shall Citi Index be liable to you or any other person or entity for any direct, incidental, indirect, special or consequential damages (including, without limitation, lost profits or revenues, loss of data, loss of use or claims of third parties), arising out of or in any manner in connection with your use of (or inability to use) the index data, whether or not you have been advised of, or otherwise might have anticipated the possibility of, such damages. Without limitation on the foregoing, you acknowledge that the index data may be incomplete or condensed, is for information purposes only and is not intended as, and shall not be construed to be, an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of any security. All opinions and estimates provided constitute judgments as of their respective dates and are subject to change without notice. Such data, information, opinions and estimates are furnished as part of a general service, without regard to your particular circumstances, and Citi Index shall not be liable for any damages in connection therewith. Citi Index is not undertaking to manage money or act as a fiduciary with respect to your accounts or any of your managed or fiduciary accounts and you acknowledge and agree that the index data does not and shall not serve as the primary basis for any investment decisions made with respect to such accounts.

iShares® and BlackRock® are registered trademarks of BlackRock, Inc. and its affiliates ("BlackRock") and are used under license. BlackRock has licensed certain trademarks and trade names of BlackRock to The Northern Trust Company. The Northern Trust Company's products and services are not sponsored, endorsed, sold, or promoted by BlackRock, and BlackRock makes no representations or warranties related to such products or services either to The Northern Trust Company or any other person or entity, including but not limited to the advisability of investing in the products of The Northern Trust Company. BlackRock has no obligation or liability in connection with the operation, marketing, trading or sale of the products or services from The Northern Trust Company.

Please note that this report has been prepared using best available data. This report may also contain information provided by third parties, derived by third parties or derived from third party data and/or data that may have been categorized or otherwise reported based upon client direction - Northern Trust assumes no responsibility for the accuracy, timeliness or completeness of any such information. If you have questions regarding third party data or direction as it relates to this report, please contact your Northern Trust relationship team.

INVESTMENT ADVICE NOTICE: The data and analysis contained in this report is for informational purposes only. In providing the information contained herein, The Northern Trust Company is not undertaking to provide “investment advice” or to give advice in a fiduciary capacity for purposes of the Employee Retirement Income Security Act of 1974, as amended. Nothing in this report is intended as, or should be understood as, a recommendation to hire, retain, or terminate an investment manager or engage in any purchase or sale transaction with such a manager or any fund that it manages. The Northern Trust Company and/or its affiliates may have business relationships with one or more investment managers or funds for included in this report, and may receive compensation for providing custody, administration, banking, brokerage, foreign exchange or other services to such investment managers or funds. The Northern Trust Company and its affiliates shall have no responsibility for the consequences of investment decisions made in reliance on information contained in this report.

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Eitem Rhif 12

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol

Yn rhinwedd paragraff(au) 14 o Ran 4 o Atodlen 12A o ddeddf Llywodraeth Leol 1972 fel y'i diwygiwyd ga
Orchymyn Llywodraeth Leol (Mynediad at Wybodaeth) (Amrywio) (Cymru) 2007

Document is Restricted

Mae'r dudalen hon yn wag yn fwriadol