Partneriaeth Pensiwn Cymru

Cydbwyllgor Llywodraethu – adolygiad Ch1 2023 – 17 Gorffennaf 2023

LINKGroup

Diweddariadau'r Farchnad

Caffaeliad Arfaethedig

Fel y trafodwyd ers ein cyfarfod diwethaf o'r Cydbwyllgor Llywodraethu ar 29 Mawrth 2023;

Isod, gweler y diweddariad mewn perthynas â chynnydd gwerthiant busnes Fund Solutions (FS Business) a'r trafodaethau parhaus gydag Awdurdod Ymddygiad Ariannol (FCA) y DU i setlo ymchwiliad yr FCA yn erbyn Link Fund Solutions Limited (LFSL).

Cyhoeddodd Link Group ar 20 Ebrill 2023 (amser Sydney):

Mae Link Group a LFSL wedi dod i gytundeb amodol i werthu FS Business, ac eithrio ei endidau yn Lwcsembwrg a'r Swistir, ac eithrio rhwymedigaethau'n gysylltiedig â Woodford, ar sail di-ddyled a di-arian ac addasiadau cyfalaf gweithio wedi'u normaleiddio, i'r grŵp Waystone am werth ystyriol cyfanredol rhwng £110 a £140 miliwn (y Gwerthiant).

Yr un pryd, mae Link Group a LFSL wedi dod i gytundeb amodol gyda'r FCA i setlo ei ymchwiliad i LFSL mewn perthynas â rôl LFSL fel cyfarwyddwr corfforaethol awdurdodedig (ACD) Cronfa Incwm Ecwiti Woodford LF (a adwaenir bellach fel Cronfa Incwm Ecwiti LF) (WEIF), (y Setliad).

Mae'r Setliad yn amodol ar, ymhlith pethau eraill, gwblhau'r Gwerthiant ac Uchel Lys Lloegr yn sancsiynu cynllun trefniant a gynigir dan Ran 26 Deddf Cwmnïau 2006 sy'n ymdrin â gwneud iawn mewn perthynas â WEIF a honiadau yn erbyn LFSL (Cynllun), fel yr amlinellir isod. Mae'r FCA wedi cadarnhau ei fwriad i gefnogi'r Cynllun ac mae'n bwriadu cefnogi ei gymeradwyaeth gan Fuddsoddwyr WEIF.

Fel rhan o'r Setliad, ac yn amodol ar y Cynllun, mae Link Group wedi cytuno i gyfrannu i LFSL yr holl ystyriaeth sydd ar gael i'w dderbyn gan Grŵp Waystone dan y Gwerthiant, sy'n golygu na fyddai Link Group yn derbyn unrhyw elw net o'r Gwerthiant. Nid oes angen cyfraniad pellach gan Link Group'.

Bydd y Cynllun yn sicrhau y bydd taliadau'r symiau i Fuddsoddwyr WEIF, yn unol â'r Cynllun, yn gyfnewid am ryddhad llawn a therfynol o Fuddsoddwyr WEIF i LFSL a'r Grŵp ehangach.

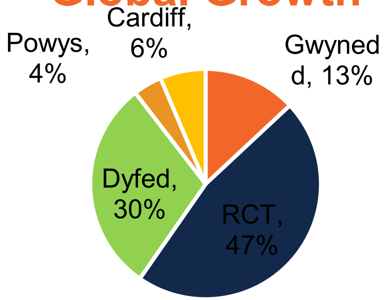
Targedir i'r Gwerthiant gael ei gwblhau erbyn mis Hydref 2023 ac nid yw'n amodol ar y Cynllun neu'r Setliad yn bod yn ddiamod.

Mawrth 2023 – Asedau Dan Reolaeth (AUM) Crynodeb LF Cronfa PP Cymru

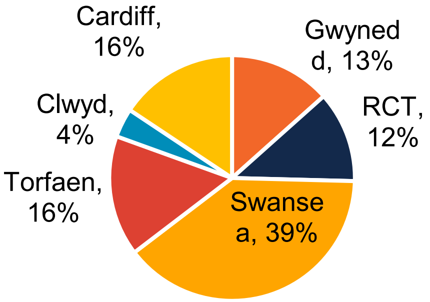
Cronfa	AUM	Dyddiad cychwyn
Twf Byd-eang	£3,274,152,681	6 Chwe 2019
Cyfleoedd Byd-eang	£3,269,124,129	14 Chwe 2019
Cyfleoedd y DU	£760,143,154	10 Hyd 2019
Marchnadoedd Datblygol	£354,601,402	20 Hyd 2021
Credyd Sterling	£520,721,095	19 Awst 2020
Credyd Byd-Eang	£693,664,784	21 Awst 2020
Credyd Aml-ased	£655,191,299	12 Awst 2020
Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	£481,416,739	2o Awst 2020
Bond Enillion Absoliwt	£559,106,849	30 Medi 2020
Cyfanswm Buddsoddiadau Actif	**£10,568,122,134**	
Cyfanswm Buddsoddiadau Goddefol	**£5,074,366,199**	
Cyfanswm Asedau Cyfun	**£15,642,488,333 ar 31 Mawrth 2023**	

Braslun o'r Gronfa Mawrth 2023 – Ecwiti

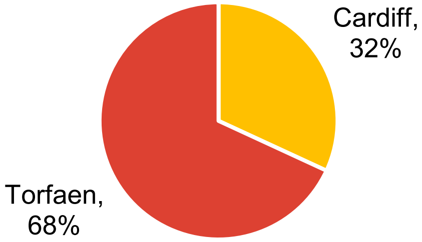
Global Growth



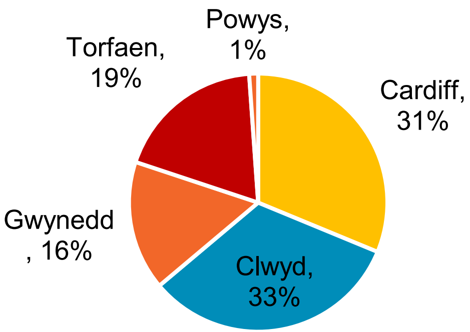
Global Opportunities



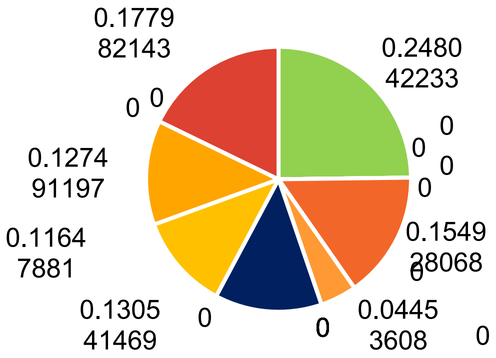
UK Opportunities



Marchnadoedd Datblygol



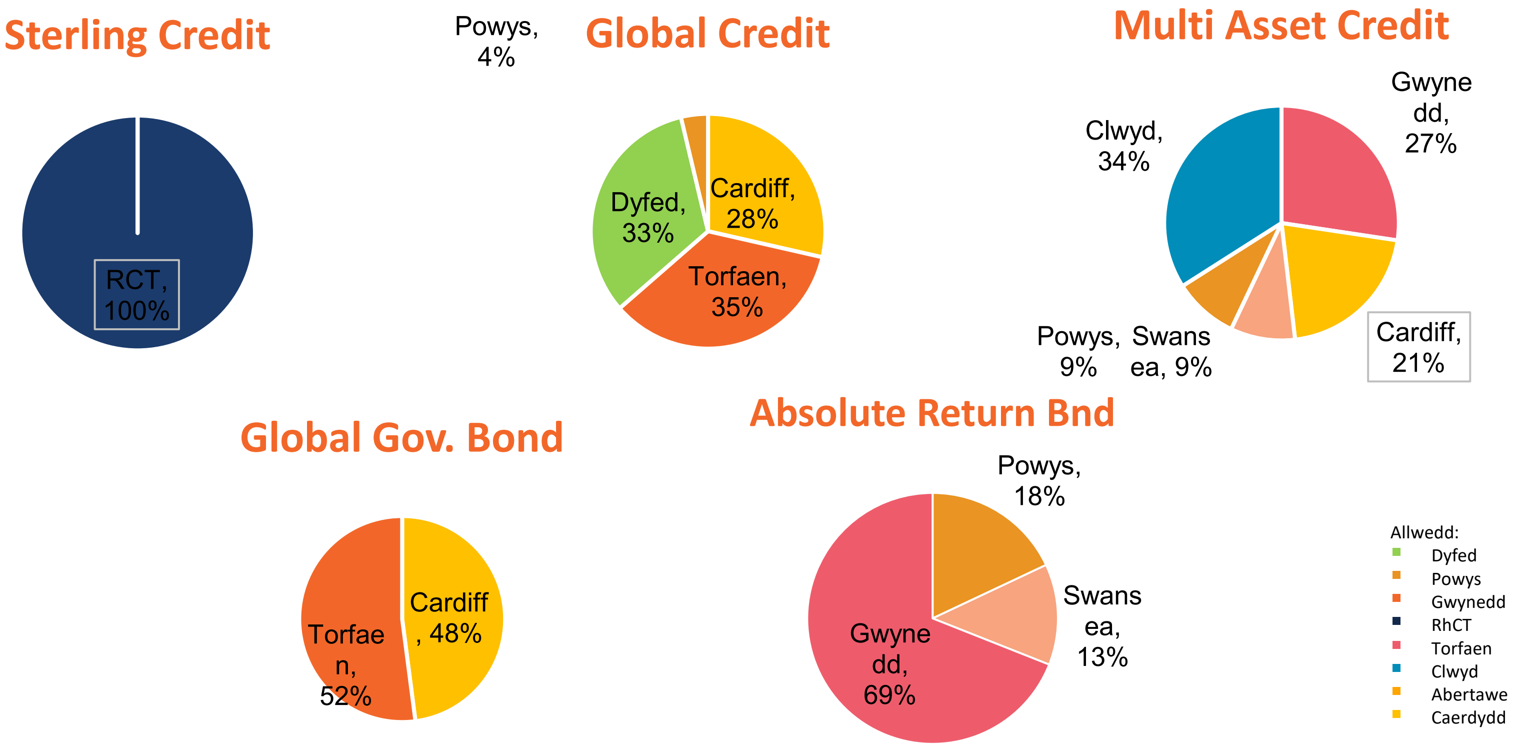
Passive*



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

* Asedau gyda BlackRock

Braslun o'r Gronfa Mawrth 2023 – Incwm Sefydlog



Diweddariad Is-gronfeydd

Lansio Cronfeydd a Newidiadau			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Lansio Cronfeydd a Newidiadau sydd wedi'u Cwblhau	N/a		N/a
Lansio Cronfeydd a Newidiadau Parhaus	Ychwanegu Robeco i'r gronfa Credyd Byd-eang, tynnu T Rowe Price	✓	Rheolwr Buddsoddi Newydd 'Robeco' i gael ei weithredu Mehefin 2023
	Sefydlu Cronfa Ecwiti Cynaliadwy	✓	Galwadau Trosglwyddo wythnosol yn mynd ymlaen gyda'r parti gweithio llawn a rheolwyr Etifeddiaeth (Legacy) gyda'r dyddiad lansio i'w gytuno ar gyfer 20 Mehefin 2023
	Ychwanegu Rheolwr Buddsoddi Newydd i'r Gronfa Twf Byd-eang, fel ychwanegiad at Reolwyr presennol	✓	Rheolwr newydd ychwanegol arfaethedig i'w drafod yn y Gweithgor Swyddogion. Papur i'w rannu gyda'r holl Awdurdodau Cyfansoddol gyda rhesymeg tu ôl i'r newid

Status key:

Completed or already in place

On target;

Delay Expected;

Not Applicable

Mentrau

Busnes fel Arfer + Newidiadau Allweddol			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Gwybodaeth Reoli	Symud i gylch Adrodd Chwarterol gyda newidiadau i’r wybodaeth a gafwyd	✓	Gweithio gyda Thimau mewnol i symud o fisol i chwarterol gyda diweddariadau i'r wybodaeth a ddarparwyd
Adrodd ar weithrediadau dosbarth	Cyflwyno adrodd ar weithrediadau dosbarth i'r Sawl sy'n Lletya ar sail chwarterol	✓	Rydym wedi parhau i ddarparu adrodd ar Weithrediadau Dosbarth i'r Awdurdod Lletya

Status key:

Completed or already in place

On target;

Delay Expected;

. Not Applicable

Diweddariadau'r Farchnad

	Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
Rwsia / Wcráin	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Rwsiaidd	✓	LFSL 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.
LDI	Buddsoddiadau a Yrrir gan Atebolrwydd (LDI) ac anwadalrwydd y farchnad	✓	Dim buddsoddiadau LDI yn is-gronfeydd PPC.

Status key:

Completed or already in place

On target;

Delay Expected;

Not Applicable

Diweddariad ac Ymgysylltiad Corfforaethol LFS

Ymgysylltu Allweddol â PPC yn Ch1 ac yn y dyfodol

Presenoldeb Link yng nghyfarfodydd y GS/CBLl yn y cyfnod:

- GS 7 Chwefror 2023
- CBLl PPC 29 Mawrth 2023

Presenoldeb Link yng nghyfarfodydd y GS/CBLl yn y chwarter nesaf:

- GS 23 Mai 2023
- CBLl PPC 19 Gorffennaf 2023

Link – Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

- Cyfarfod Panel RhCT – 23 Mawrth 2023
- RhCT – cyfarfod o'r Pwyllgor Pensiynau 27 Mawrth 2023
- Gwynedd – cyfarfod o'r Pwyllgor Pensiynau 27 Mawrth 2023
- Dyfed – cyfarfod o'r Pwyllgor Pensiynau 28 Mawrth 2023

Link – Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y chwarter nesaf :

- Clwyd – cyfarfod Pwyllgor Pensiynau 23 Mehefin 2023

Cyfarfodydd eraill yn y cyfnod

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya – bob pythefnos
- Y Gweithgor – digwydd bob pythefnos
- Sesiwn briffio / hyfforddiant PPC - (Sesiwn gyntaf)

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya – bob pythefnos
- Y Gweithgor – digwydd bob pythefnos
- Bwrdd Pensiwn yn Cadeirio Cyfarfod Ymgysylltu 25 Ebrill 2023

Protocol Ymgysylltu LFS – Busnes fel Arfer

Adolygu'r Berthynas Strategol	Amlder	Amcan
	▪ Dwywaith y flwyddyn	▪ Sicrhau aliniad strategol rhwng yr Awdurdod Lletya a Link
Mynychwyr PPC ▪ Chris Moore ▪ Anthony Parnell ▪ Dau Swyddog Adran 151 / Dirprwy Swyddog Adran 151		**Mynychwyr Link** ▪ Karl Midl, Rheolwr Gyfarwyddwr ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau
Ymgysylltiad â'r CBLI	**Amlder**	**Amcan**
	▪ Chwarterol	▪ Ymgysylltu â’r CBLI ar faterion perthnasol a phosibiliadau strategol
Mynychwyr PPC ▪ Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLI)		**Mynychwyr Link** ▪ Karl Midl, Rheolwr Gyfarwyddwr / 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**
	▪ Bob deufis	▪ 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)		**Mynychwyr Link** ▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ Alistair Coyle/Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Swyddogion Link yn mynychu'n ad-hoc o adrannau swyddogaethol: Treth, Cydymffurfiaeth, Cynnyrch ac ati ▪ Russell Investments

Sylwer: Gallai'r cyfarfodydd Ymgysylltu â'r Gweithgor Swyddogion a'r DPA Misol gael eu cynnal o bell a/neu eu cyfuno os oes angen.

Protocol Ymgysylltu Link (parhad)...

Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya	Amlder	Amcan
	▪ Bob pythefnos	▪ Cyswllt rheolaidd rhwng yr Awdurdod Lletya – LFS 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 ▪ Alistair Coyle/Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Clair Baguley, Rheolwr Gwasanaeth Cleient (yn ôl yr angen)
Gweithgor PPC	**Amlder**	**Amcan**
	▪ Bob pythefnos	▪ Galwad prosiect reolaidd i drafod cynnydd gyda'r hyn sydd i'w gyflawni
Mynychwyr PPC ▪ Gweithgor Swyddogion (GS) ▪ Hymans		▪ Tîm Cleient Link ▪ Northern Trust ▪ Russell Investments ▪ Ymgynghorwyr eraill (e.e. bFinance)

Diwrnod Blynyddol i Gyfranddalwyr	Amlder	Amcan
	▪ Adroddiad Blynyddol	▪ Diwrnod agored i gael cyflwyniadau ar strategaeth a pherfformiad (gyda IM)
▪ Agored i'r holl bartion ynghlwm		▪ Tîm Cleient Link ▪ Northern Trust ▪ Russell Investments a Rheolwyr Buddsoddi eraill (e.e. Rheolwyr Twf Byd-eang) ▪ Ymgynghorwyr eraill yn ôl yr angen (e.e. bFinance)
Pwyllgorau Cronfa Bensiwn		**Amcan**
	▪ Adroddiad Blynyddol	▪ Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
▪ Cyfarfodydd Pwyllgor y Cronfeydd Pensiwn unigol		▪ James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau ▪ Alistair Coyle/Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau (yn ôl yr angen) ▪ Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau ▪ Russell Investments

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)20 7954 9806
E-bost: Richard.Thornton@linkgroup.co.uk

Cyswllt Gweithredol

Enw: Karl Midl
Rôl: PW a Rheolwr Gyfarwyddwr
Rhif: +44 (0)7951 266225
E-bost: karl.midl@linkgroup.co.uk

Ymwrthodiad
Cyflwynir y ddogfen hon gan Link Fund Solutions Limited. Mae'r wybodaeth a ddarperir er dibenion arweiniad a gwybodaeth yn unig, ac ni ddylid ei hystyried fel rhywbeth sy'n cymryd lle cyngor cyfreithiol. Link Fund Solutions Limited, 6th Floor, 65 Gresham Street, London EC2V 7NQ. Wedi'i awdurdodi a'i reoleiddio gan yr Awdurdod Ymddygiad Ariannol