Partneriaeth Pensiwn Cymru

Cydbwyllgor Llywodraethu adolygiad Ch2 2023 - 20 Medi 2023

LINK Group

Diweddariadau'r Farchnad

Caffaeliad Arfaethedig

Fel y trafodwyd ers ein cyfarfod diwethaf o'r Cydbwyllgor Llywodraethu ar 19 Gorffennaf 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 3 Awst 2023 (amser Sydney) fod gwrth-bartion i'r contractau sy'n cynrycholi'r mwyafrif refeniw trothwy gofynnol mewn perthynas â busnes ACD LFSL a busnes Link Fund Manager Solutions (Iwerddon) Limited wedi cytuno i'r contractau hynny gael eu trosglwyddo i Waystone Group ar ôl cwblhau'r FS Sale.

Mae boddhad yr amodau cydsynio refeniw a thrydydd parti ar gyfer yr FS Sale yn parhau i fod yn amodol ar dderbyn peth cymeradwyaeth rheoleiddio penodol yn y DU ac Iwerddon.

Mae Link Group wedi derbyn cliriad gan y Competition and Consumer Protection Commission of Ireland mewn perthynas â'r FS Sale. Mae Link Group yn disgwyl y bydd yr FS Sale yn cwblhau ym mis Hydref 2023, yn amodol ar fodloni'r amodau sy'n weddill.

Ar 28 Gorffennaf 2023, hysbysodd LFSL y buddsoddwyr yn yr WEIF (Buddsoddwyr WEIF), yn amodol ar ddeilliant y trafodaethau â Link Group a'r FCA, ac argaeledd Uchel Lys Lloegr, bod LFSL yn disgwyl cyhoeddi Llythyr Datganiad Ymarfer ym mis Medi 2023. Bydd y Llythyr Datganiad Ymarfer yn hysbysu Buddsoddwyr WEIF o lansiad ffurfiol y Cynllun ac yn rhoi manylion pellach ynghylch telerau allweddol y Cynllun a'r gwrandawiad llys cyntaf mewn perthynas â'r Cynllun.

Mae'r Setliad sy'n cael ei ystyried gan y Cynllun yn amodol ar gwblhau'r FS Sale. Os daw'r Cynllun yn effeithiol, bydd yn darparu arian, gan gynnwys cyfraniad o hyd at £60 miliwn o Link Group i LFSL, fydd ar gael i wneud taliadau i'r Buddsoddwyr WEIF. Yn gyfnewid am y taliadau hynny i'r buddsoddwyr WEIF, LFSL, Link Group a'u cysylltiadau a'u swyddogion perthnasol, byddant yn derbyn rhyddhad o atebolrwydd sy'n ymwneud â rôl LFSL fel ACD y WEIF.

Mae Link Group yn parhau i fod yn hyderus, hyd yn oed os na chymeradwywyd y Cynllun ac y terfynwyd y Setliad, mae atebolrwydd yn ymwneud â'r WEIF yn parhau o fewn LFSL ac nid oes gan Link Group unrhyw ymrwymiad i gyfrannu at unrhyw rai o'r atebolrwydd hyn sy'n ymwneud â WEIF.

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.

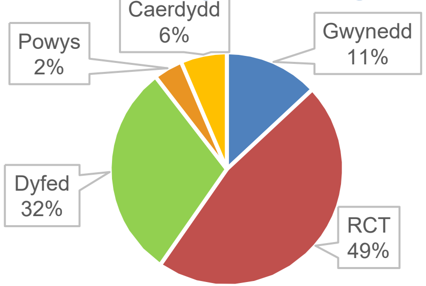
Mehefin 2023 Crynodeb AUM LF Cronfa PP Cymru

Cronfa	AUM	Dyddiad cychwyn
Twf Byd-eang	£3,152,544,871	6 Chwe 2019
Cyfleoedd Byd-eang	£2,872,375,381	14 Chwe 2019
Cyfleoedd y DU	£760,439,759	10 Hyd 2019
Marchnadoedd Datblygol	£356,535,814	20 Hyd 2021
Credyd Sterling	£505,218,736	19 Awst 2020
Credyd Byd-Eang	£822,842,390	21 Awst 2020
Credyd Aml-ased	£677,453,841	12 Awst 2020
Bondiau Llywodraeth Byd-Eang	£474,633,884	20 Awst 2020
Bond Enillion Absoliwt	£562,410,324	30 Medi 2020
Cronfa Cyfleoedd Ecwiti Gweithredol	£1,282,280,221	20 Mehefin 2023
Cyfanswm Buddsoddiadau Actif	**£11,466,735,225**	
Cyfanswm Buddsoddiadau Goddefol	**£4,738,457,626**	
Cyfanswm Asedau Cyfun	**£16,205,192,851 fel ar 30 Mehefin 2023**	

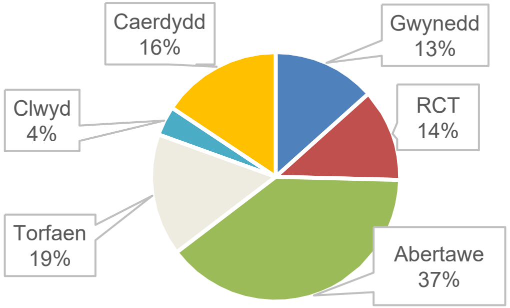
Braslun o'r Gronfa Mehefin 2023 - Ecwiti

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

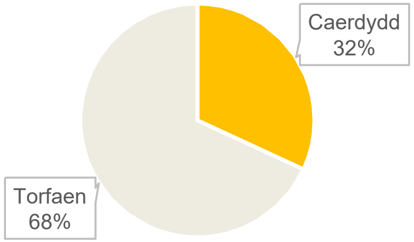
Twf Byd-eang



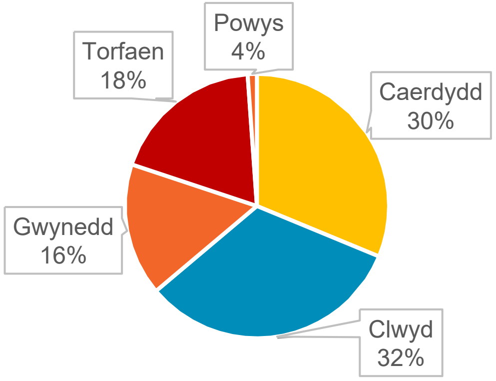
Cyfleoedd Byd-eang



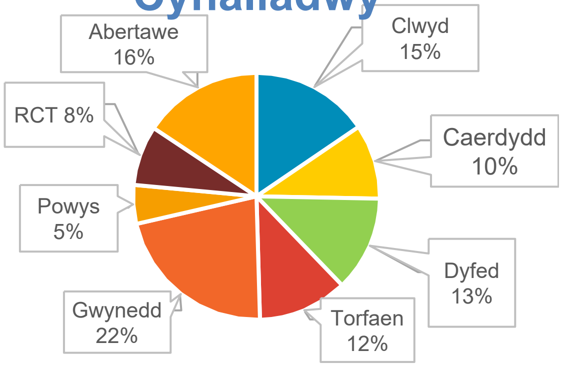
Cyfleoedd y DU



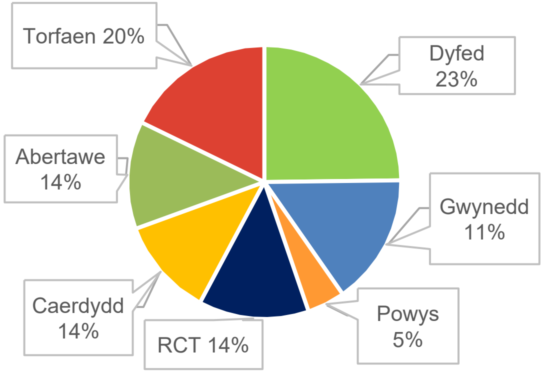
Marchnadoedd Datblygol



Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy



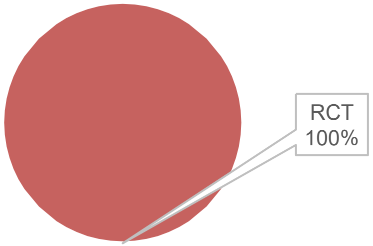
Goddefol*



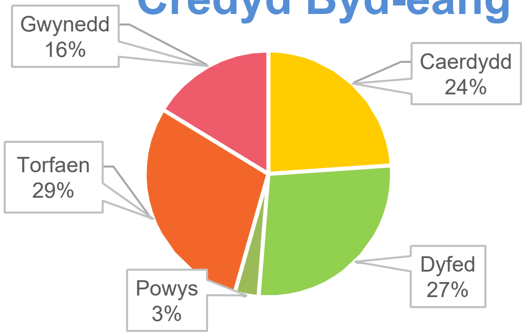
* Asedau gyda BlackRock

Braslun o'r Gronfa Mehefin 2023 – Incwm Sefydlog

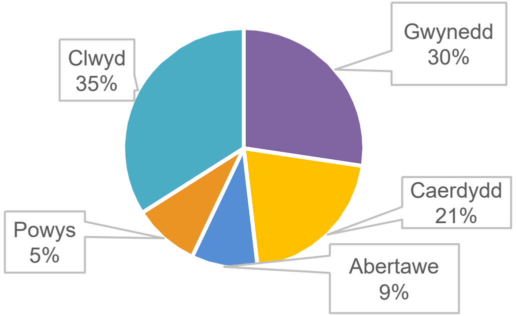
Credyd Sterling



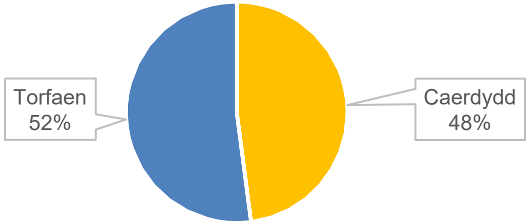
Credyd Byd-eang



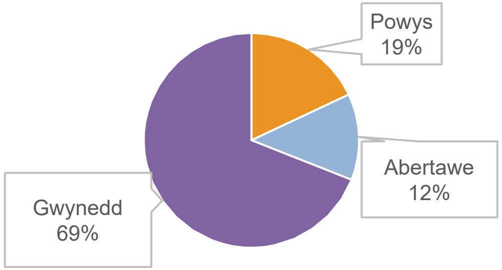
Credyd Aml-ased



Bond Llywodraeth Byd-eang



Bond Dychweliad Absoliwt



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

Diweddariad Is-gronfeydd

Lansio Cronfeydd a Newidiadau			
	Gweithgaredd	**Statws**	**Sylwadau**
Lansio Cronfeydd a Newidiadau sydd wedi'u Cwblhau	Sefydlu Cronfa Ecwiti Cynaliadwy	✓	Cronfa'n Lansio 20 Mehefin 2023, gyda'r trosglwyddiad i Russell Investments o'r Rheolwr Trosglwyddo i fod ar 14 Gorffennaf 2023
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 yn Ch3 2023.
	Ychwanegu Rheolwr Buddsoddi Newydd i'r Gronfa Twf Byd-eang, fel ychwanegiad at Reolwyr presennol	✓	Rheolwr newydd ychwanegol arfaethedig i'w drafod gyda'r Host a Hymans cyn rhannu gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol gyda'r rhesymeg dros y 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	✓	Cylch Adrodd yn Chwarterol ar waith erbyn hyn
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.

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 23 Mai 2023

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

- CBLl PPC 19 Gorffennaf 2023
- GS 24 Hydref 2023
- Cydbwyllgor Llywodraethu PPC 20 Medi 2023

Link - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

- Clwyd - cyfarfod Pwyllgor Pensiynau 23 Mehefin 2023

Link - 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
- Sesiwn briffio / hyfforddiant PPC - (Sesiwn gyntaf)

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Adolygu'r Berthynas Strategol - 20 Medi 2023
- Cyfarfod Ymgysylltu â Chadeiryddion y Bwrdd Pensiwn - 3 Hydref 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
Ymgysylltiad â'r CBLl	**Amlder**	**Amcan**
	▪ Chwarterol	▪ Ymgysylltu â'r CBLl ar faterion perthnasol a phosibiliadau strategol
Mynychwyr PPC ▪ Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLl)		**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**
	▪ 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)		**Mynychwyr Link** ▪ 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: Treth, Cydymffurfiaeth, Cynnyrch ac ati ▪ Russell Investments

Sylwer: Gellir cynnal cyfarfodydd o bell ac/neu eu cyfuno lle bo'r 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 ▪ 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 bartion ynghlwm		▪ Tîm Cleient Link ▪ 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 Link ▪ 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