



Cydbwyllgor Llywodraethu
Partneriaeth Pensiwn Cymru
Adolygiad Ch3 2024 - 10 Rhagfyr 2024



Diweddariadau Corfforaethol

Fel y trafodwyd, yn dilyn y Cydbwyllgor Llywodraethu diwethaf ar 18 Medi 2024:

Mae WMUK yn nodi blwyddyn ers cwblhau caffael busnesau Datrysiadau Cronfeydd Cyswllt (LFS) pan groesawyd dros 600 o gydweithwyr newydd i Waystone. Mae heddiw hefyd yn nodi gadael y Gytundeb Gwasanaeth Trosiannol (TSA) gyda Link Group yn llwyddiannus a chwblhau'r cyfnod pontio terfynol, ac rydym yn ystyried y siwrne a ddaeth â ni yma.

Flwyddyn yn ôl, cychwynnodd Waystone ar ei gaffaeliad mwyaf a mwyaf cymhleth hyd yma. Roedd integreiddio LFS yn ymrwymiad sylweddol i'r Grŵp - un a oedd yn mynnu cydweithredu ar draws timau ac ymrwymiad diwyro i lwyddiant.

Dros y flwyddyn ddiwethaf, fe wnaethom fudo 636 o ddefnyddwyr i amgylchedd technoleg Waystone, trosglwyddo 168 o geisiadau, a gadael 100% o'r gwasanaethau TSA. Roedd y TSA yn allweddol wrth sicrhau parhad busnes yn ystod y cyfnod hwn, ac rydym yn falch o ddweud ein bod yn gadael ar amser ac o fewn y gyllideb.

Mae ein presenoldeb yn y DU wedi cryfhau, mae ein cynnig yn Iwerddon wedi ymestyn ac ôl troed estynedig yn fyd-eang wedi ei helaethu gyda sefydlu ein swyddfa newydd yn India. Nid lleoliad newydd yn unig yw'r swyddfa hon, mae'n symbol o'n twf i'r dyfodol, ein cyrhaeddiad byd-eang, a'n galluoedd gwell.

Mae ein hymroddiad wedi gosod Waystone ar gyfer cam nesaf ei dwf a'r cyfleoedd. Wrth i ni edrych ymlaen, rydym yn hyderus y bydd y caffaeliad hwn, ynghyd â chwblhau gadael y TSA yn llwyddiannus, yn arwydd o garreg filltir yn esblygiad parhaus Waystone.





Diweddariadau'r FCA

Mae cynllun busnes yr FCA yn edrych ar eitemau allweddol. Caiff diweddariad rheoleiddio llawn ei gyflwyno i'r Awdurdod Lletya yn fisol, ond gellir ei gael trwy gofrestru i'w dderbyn ar wefan Waystone. [Diweddariadau DU/UE Archives - Waystone yn Cydymffurfio](#)





Teitl	Amseru	Effaith WMUK	Effaith PPC
Mae'r FCA yn nodi mesurau dros dro i gwmnïau ar reolau cynaliadwyedd 'enwi a marchnata'	Ar unwaith	Canolig	Canolig
SDR: Ymateb yr FCA i gwestiynau IA ar hyblygrwydd dros dro	Ar unwaith	I nodi	I nodi
FCA: Trefn ddatgelu a labelu cynaliadwyedd – labeli y gellir eu lawrlwytho	Ar unwaith	Canolig	Canolig
IA SDR Nodyn Briffio 4 - Cronfeydd heb eu labelu	Ar unwaith	I nodi	I nodi

Diweddariad Busnes

Goruchwylio Trydydd Bartion Ch3-24

	Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
	Asiantaeth Drosglwyddo – Northern Trust		Transfer Agency Inc. Adolygiad Dyletswydd Defnyddwyr i ddechrau yn Ch4 2024. Yr adolygiad i gynnwys yr holl swyddogaethau delio a phrosesu gan NT. (Gwaith maes wedi'i gynllunio ar gyfer mis Tachwedd 2024 wedi ei uno ag adolygiad arall), dyddiad i'w gadarnhau.
	Gweinyddu'r Gronfa – Northern Trust		Cwblhawyd adolygiad o weinyddiaeth y Gronfa yn Ch1 2024. Roedd yr Adroddiad Terfynol yn cynnwys 2 ganfyddiad Uchel, 8 Canolig ac 1 Isel. Dim canfyddiadau penodol ar gyfer PPC. Noder: Nid yw WMUK yn rhannu manylion y canfyddiadau y tu allan i WMUK.
	Ymweliadau Diwydrwydd Dyladwy - Northern Trust		Dim ymweliadau wedi'u cynllunio yn y Chwarter hwn. Cyhoeddwyd yr Adroddiad Terfynol yn Ch2-24, gyda dau ganfyddiad sgôr Canolig nad ydynt yn rhai PPC yn benodol. Y casgliadau i'w cyhoeddi gyda gwybodaeth reoli chwarterol.
	Ymweliadau Diwydrwydd Dyladwy - Russell Investments		Dim ymweliadau wedi'u cynllunio yn y Chwarter hwn.

Status key:

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

GWERTH IS-GRONFEYDD Y BARTNERIAETH AR 30 MEDI 2024

Ecwitïau	
Cronfa	AUM
Twf Byd-eang	£3,574,932,571
Cyfleoedd Byd-eang	£3,371,982,493
Cyfleoedd y DU	£756,679,466
Marchnadoedd Datblygol	£272,530,311
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy	£1,629,982,561
	Is-gyfanswm £9,606,107,402
Incwm Sefydlog	
Cronfa	AUM
Credyd Aml-ased	£849,991,039
Credyd Byd-eang	£1,055,250,188
Bondiau Llywodraeth Byd-eang	£508,977,752
Bond Enillion Absoliwt	£552,082,493
Credyd Sterling	£724,312,494
	Is-gyfanswm £3,690,613,966
Cyfanswm Buddsoddiadau Actif	£13,296,721,368 ar 30 Medi 2024

GWERTH IS-GRONFEYDD A CHANRAN PERCHNOGAETH Y BARTNERIAETH AR 30 MEDI 2024

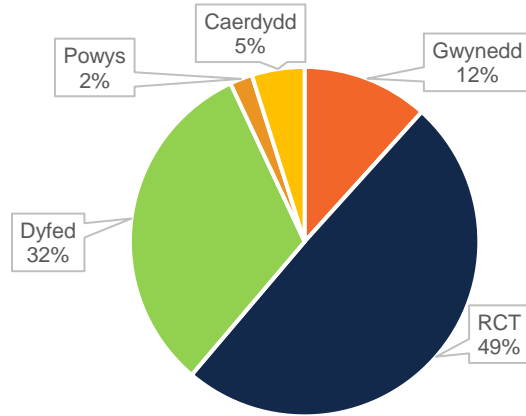
Enw'r gronfa	Gwynedd	Powys	Clwyd	Abertawe	Caerdydd	Torfaen	RHCT	Dyfed	Cyfanswm yr Is-gronfa
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	£419,035,900	£74,976,989			£175,130,370		£1,762,616,858	£1,143,172,454	£3,574,932,571
Cronfa Ecwitiau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	£446,579,764			£1,215,648,110	£550,012,494	£664,369,403	£495,372,722		£3,371,982,493
Cronfa Cyfleoedd y DU PP Cymru WS					£156,356,893	£600,322,573			£756,679,466
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	£62,912,625	£16,040,374			£120,985,820	£72,591,492			£272,530,311
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	£324,603,056	£75,646,350	£374,655,501	£232,750,703	£145,470,581	£174,583,553	£116,384,292	£185,888,525	£1,629,982,561
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	£240,283,695	£35,135,782	£338,768,077	£70,757,393	£165,046,092				£849,991,039
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	£233,326,728	£28,267,124			£190,627,886	£266,165,818		£336,862,632	£1,055,250,188
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS					£244,017,397	£264,960,355			£508,977,752
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	£412,246,010	£67,312,973		£72,523,510					£552,082,493
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS							£724,312,494		£724,312,494
Cyfanswm yr Awdurdod Cyfansoddol	£2,138,987,778	£297,379,592	£713,423,578	£1,591,679,716	£1,747,647,533	£2,042,993,194	£3,098,686,366	£1,665,923,611	£13,296,721,368

Enw'r gronfa	Gwynedd	Powys	Clwyd	Abertawe	Caerdydd	Torfaen	RHCT	Dyfed
Cronfa Twf Byd-eang PPC WS	12%	2%			5%		49%	32%
Cronfa Ecwitiau Cyfleoedd Byd-eang PPC WS	13%			36%	16%	20%	15%	
Cronfa Cyfleoedd y DU PP Cymru WS					21%	79%		
Cronfa Credyd Aml-ased PP Cymru WS	28%	4%	40%	8%	20%			
Cronfa Ecwiti Marchnadoedd Datblygol PP Cymru WS	23%	6%			44%	27%		
Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS	22%	3%			18%	25%		32%
Cronfa Bondiau Llywodraeth Byd-eang PP Cymru WS					48%	52%		
Cronfa Bondiau Enillion Absoliwt PP Cymru WS	75%	12%		13%				
Cronfa Credyd Sterling PP Cymru WS							100%	
Cronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS	20%	5%	23%	14%	9%	11%	7%	11%

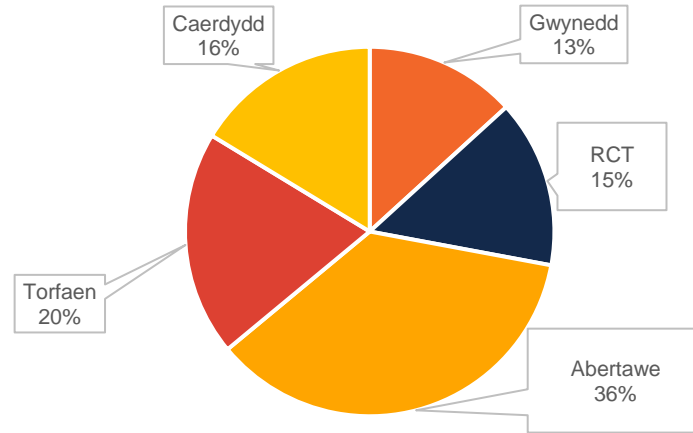
Braslun o'r Gronfa Medi 2024 - Ecwitiau

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

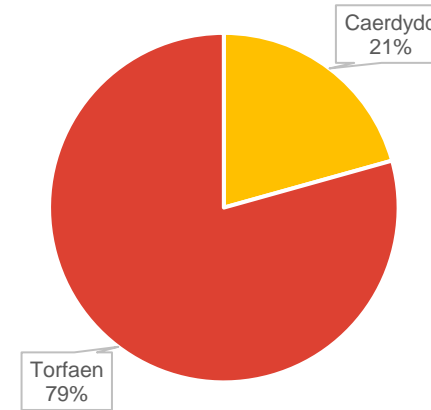
Twf Byd-eang



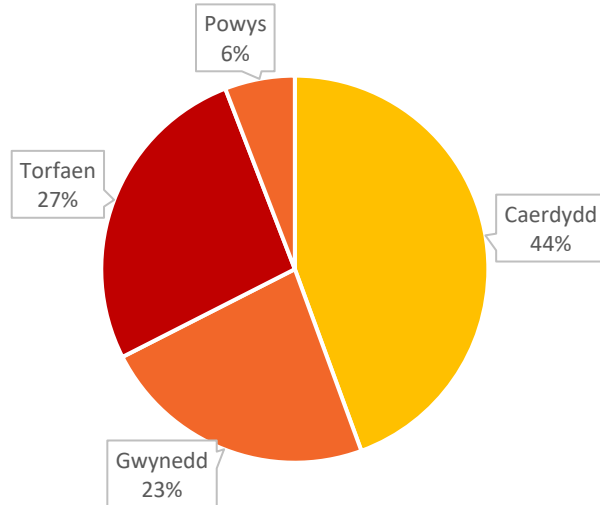
Cyfleoedd Byd-eang



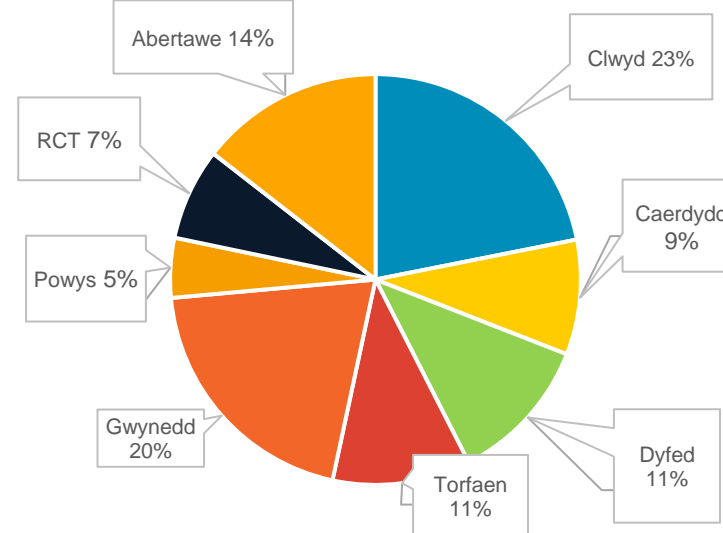
Cyfleoedd y DU



Marchnadoedd Datblygol

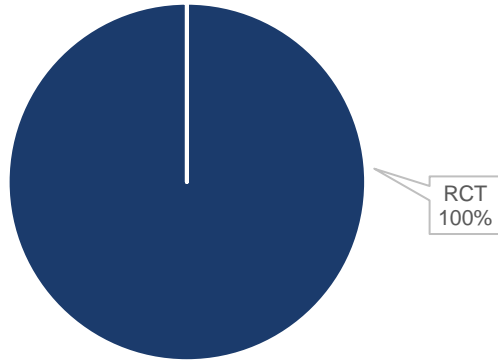


Ecwiti Actif Cynaliadwy

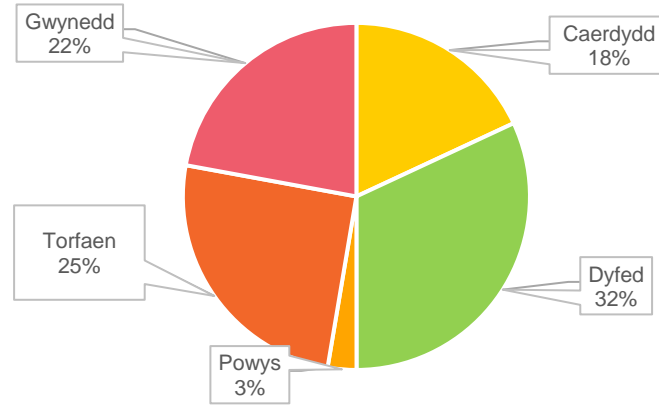


Braslun o Gronfa Medi 2024 - Incwm Sefydlog

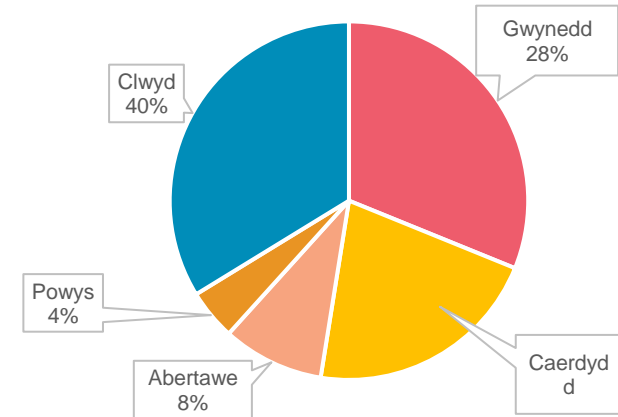
Credyd Sterling



Credyd Byd-eang



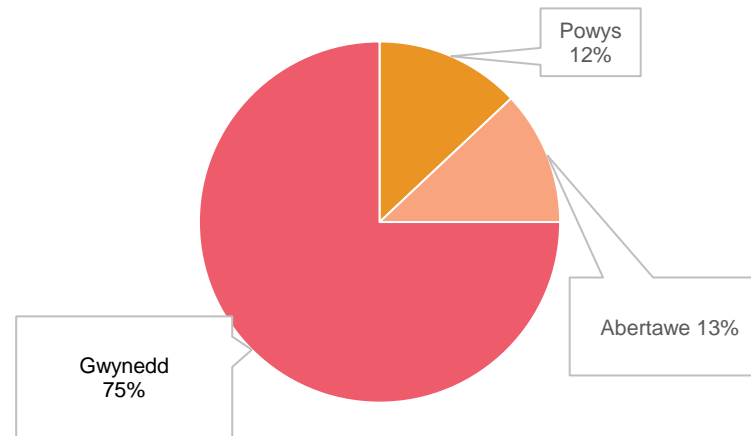
Credyd Aml-ased



Bondiau Llywodraeth Byd-eang





Bondiau Enillion Absoliwt







Diweddariad Is-gronfeydd

Lansio Cronfeydd a Newidiadau

	Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
Lansiadau a Newidiadau a Gwblhawyd	N/a		N/a
	Newid Rheolwr Buddsoddi ar gyfer y Gronfa Twf Byd-eang, o Waystone i Russell Investment		Mae'r Rheolwr Buddsoddi yn newid o Waystone i Russell Investment ar y gronfa Twf Byd-eang, a gymeradwywyd gan Bwll PPC yn y GS diwethaf ym mis Gorffennaf 2024. Dechreuodd gwaith Llywodraethu ac Adnau WMUK yn syth ar ôl cyfarfod mis Gorffennaf gyda chyfarfodydd grŵp gyda WMUK, RI a NT wedi'u sefydlu. Llinell amser lawn wedi ei darparu i'r Lletywr ('Host') gyda 4 Tachwedd yn ddyddiad byw. Ar hyn o bryd ar y targed gyda chymeradwyaeth yr FCA wedi ei roi.
	Tynnu Artemis o'r Gronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy		<p>Mae Artemis wedi cyhoeddi bod y tîm rheoli portffolio presennol wedi gadael. Roedd y strategaeth yma yn gyfrifol am £118m (neu 8.8% o Gronfa Ecwiti Actif Cynaliadwy PP Cymru WS, ar 29 Rhagfyr 2023. RI i ddirwyn amlygiad i ben ar draws y mandad cyn gynted â phosib. RI yn cynllunio i ail-ddyrannu enillion yn gyfartal i ddwy strategaeth arall sy'n canolbwyntio ar dwf, Mirova a Neuberger Berman.</p> <p>Mae hyn wedi mynd drwy Llywodraethu a Gwasanaeth Adneuo WMUK, gan gymeradwyo'r newid. Bydd y symud yn dod i rym o'r 11 Gorffennaf 2024. Hysbysiad Buddsoddwyr wedi ei gyhoeddi ar 4 Gorffennaf 2024 i bob Awdurdod Cyfansoddol.</p>

Status key:

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

Parhad diweddariad yr is-gronfeydd.....

Lansio Cronfeydd a Newidiadau

	Gweithgaredd	Statws	Sylwadau
Lansiadau a Newidiadau a Gwblhawyd	N/a		N/a
	Cronfa Credyd Byd-eang PP Cymru WS - Newid Is-reolwr, gan ddileu Western ar gyfer Coolabah	✓	Gostyngodd pwysau Western i tua 1% o'r is-gronfa ac mae'r enillion yn symud i'r rheolwyr eraill yn yr is-gronfa, Fidelity, MetLife a Robeco, yn ogystal â dyraniadau llai i gronfa hylifedd yr is-gronfa. Mae'r digwyddiad hwn yn benllanw proses adolygu rheolwr parhaus RI lle oeddent eisoes yn gweithio tuag at opsiynau newydd ar gyfer Western. Mae'r digwyddiadau diweddar gyda SEC wedi cyflymu'r broses hon. Newid yw mynd trwy Awdurdodau Llywodraethu a Chyfansoddol WMUK a'r Lletywr i'w gymeradwyo ym mis Hydref. Ar ôl ei gymeradwyo, symud ymlaen gydag adnewwyr ac yna ffeilio FCA i'w gymeradwyo. Edrych i weithredu ym mis Rhagfyr.
	Cronfa Bond Enillion Absoliwt WS Cymru - Newid Is-reolwr, dileu Insight ar gyfer Oaktree a DNCA.	✓	Mae penderfyniad RI i gymryd lle cronfa Insight yn y Bond Enillion Absoliwt yn dilyn adolygiad helaeth o strategaeth Insight a'r bydysawd rheolwr ehangach. Gyda Oaktree a DNCA wedi'u nodi oherwydd eu argyhoeddiad uwch, ffocws mwy arbenigol mewn marchnadoedd credyd a chyfraddau / FX yn y drefn honno. Cyflwyno Oaktree ar bwysau o 15% a DNCA ar bwysau o 24% i'r gronfa. Byddai hyn hefyd yn lleihau'r pwysoliad i'r rheolwyr presennol, Aegon a Wellington, y daeth yr is-gronfa i ganolbwyntio mwy arnynt yn sgil tynnu Putnam i fwrdd yn 2023.

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	✓	Mae WMUK yn parhau i fonitro'r sefyllfa a bydd yn rhoi gwybod i'r Awdurdodau Cyfansoddol am unrhyw ddatblygiadau. Mae ein Pwyllgor Priso Gwerth Teg yn trafod yn rheolaidd, ac mae asedau yn dal i gael eu priso'n unol â hynny. Dim un o Gronfeydd PPC yn dal unrhyw gwmnïau o Rwsia.
Y Dwyrain Canol	Effaith ar is-gronfeydd ACS sy'n dal cwmnïau Israelaidd.	✓	<p>Ar hyn o bryd 4 o'r gwarannau a ddelir mewn cwmnïau o Israel ar draws dwy is-gronfa; Cronfa Cyfleoedd Byd-eang - 3 chwmni gyda 0.27% o amlygiad. Cronfa Twf Byd-eang – 1 cwmni gyda 0.08%.</p> <p>Cyfanswm gwerth tua £12.4m. (0.09% Cyfanswm yr amlygiad)</p> <p>Mae'r sefyllfa bresennol yn cael ei monitro fel rhan o broses trosolwg BAU.</p> <p>Ffigyrau o ddiwedd mis Medi 2024.</p>

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 GS/CBLI yn y cyfnod:

- GS 22 Gorffennaf 2024PPC
- CBLI 17 Gorffennaf 2024
- CBLI 18 Medi 2024

Presenoldeb Waystone yng nghyfarfodydd y GS/CBLI yn y chwarter nesaf:

- GS 5 Tachwedd 2024
- CBLI 10 Rhagfyr 2024

Presenoldeb Waystone yn yr Adolygiad Strategol o'r Berthynas:

- 29 Tachwedd 2024

Waystone - Presenoldeb yn y Pwyllgor Pensiynau yn y cyfnod:

- Ni fynychodd neb

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

- Dim ar hyn o bryd.

Cyfarfod Ymgysylltu â Chadeiryddion Byrddau Pensiwn PPC

- Ni fynychodd neb

Cyfarfodydd eraill yn y cyfnod

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- CPLIL - Ffyniant Bro trafod o amgylch y bwrdd - 18 Medi 2024.

Cyfarfodydd eraill yn y chwarter nesaf

- Diweddariad gan yr Awdurdod Lletya - bob pythefnos
- Sesiwn briffio PPC / sesiwn hyfforddi – (Polisiâu) 18 Hydref 2024
- Diwrnod Rheolwr PPC – 15/16 Hydref 2024

WMUK Protocol Ymgysylltu - Busnes fel Arfer

Adolygu'r Berthynas Strategol	Amlder	Amcan
	<ul style="list-style-type: none"> Dwywaith y flwyddyn 	<ul style="list-style-type: none"> Sicrhau aliniad strategol rhwng yr Awdurdod Lletyol a WMUK
Mynychwyr PPC <ul style="list-style-type: none"> Chris Moore Anthony Parnell Dau Swyddog Adran 151 / Dirprwy Swyddogion Adran 151 		Mynychwyr Waystone <ul style="list-style-type: none"> Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU, a Phrif Swyddog Gweithredol Rachel Wheeler, Pen Swyddog Cynnyrch - Regulated Fund Solutions Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau
Ymgysylltiad â'r CBLI	Amlder	Amcan
	<ul style="list-style-type: none"> Chwarterol 	<ul style="list-style-type: none"> Ymgysylltu â'r CBLI ar faterion perthnasol a phosibiliadau strategol
Mynychwyr PPC <ul style="list-style-type: none"> Cydbwyllgor Llywodraethu (CBLI) 		Mynychwyr Waystone <ul style="list-style-type: none"> Karl Midl, Pen Swyddog y Wlad, DU a CEO / Peter Ritchie, Pennaeth Rheoli Buddsoddiadau gofynnol Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau Russell Investments
Ymgysylltiad â'r GS	Amlder	Amcan
	<ul style="list-style-type: none"> Chwarterol 	<ul style="list-style-type: none"> Adnabod a chyflawni cyfleoedd i wella ac ehangu'r berthynas Rhoi diweddariad ar brosiectau neu faterion sy'n agored Adolygiad DPA Misol (Data'n cael ei gyflenwi'n chwarterol)
Mynychwyr PPC <ul style="list-style-type: none"> Gweithgor Swyddogion (GS) 		Mynychwyr Waystone <ul style="list-style-type: none"> James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau Peter Ritchie, Pennaeth Goruchwylio Rheolwyr Buddsoddiadau 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

Noder: Gellir cynnal cyfarfodydd o bell ac/neu eu cyfuno lle bo'r angen.

WMUK Protocol Ymgysylltu - parhad...

Diweddariad yr Awdurdod Lletya	Amlder	Amcan
	<ul style="list-style-type: none"> Bob pythefnos 	<ul style="list-style-type: none"> Awdurdod Lletyol Rheolaidd – WMUK i drafod beth sy'n bosib i'w gyflawni, a diweddariadau busnes
Mynychwyr PPC <ul style="list-style-type: none"> Anthony Parnell Tracey Williams 		<ul style="list-style-type: none"> Richard Thornton, Pennaeth Rheoli Perthnasau, Perchnogion Asedau James Zealander, Uwch Reolwr Perthnasau Heidi Robinson, Rheolwr Perthnasau Clair Baqueley, Rheolwr Gwasanaeth Cleient (fel bo'r angen)
Pwyllgorau Cronfa Bensiwn	Amlder	Amcan
	<ul style="list-style-type: none"> Blynyddol 	<ul style="list-style-type: none"> Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
<ul style="list-style-type: none"> Cyfarfodydd Pwyllgor y Cronfeydd Pensiwn unigol 		<ul style="list-style-type: none"> 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
	<ul style="list-style-type: none"> Blynyddol 	<ul style="list-style-type: none"> Diwrnod agored i gael cyflwyniadau ar strategaeth a pherfformiad (gyda IM)
<ul style="list-style-type: none"> Agored i'r holl bartïon sydd ynghlwm 		<ul style="list-style-type: none"> Tîm Cleient Waystone Northern Trust Russell Investments a Rheolwyr Buddsoddi eraill Ymavnghorwyr eraill yn ôl yr angen (e.e. bFinance)
Ymgysylltu â'r Bwrdd Pensiwn	Amlder	Amcan
	<ul style="list-style-type: none"> Dwywaith y flwyddyn 	<ul style="list-style-type: none"> Diweddariad cyffredinol ar yr ACS a mentrau ar y gweill
Mynychwyr PPC <ul style="list-style-type: none"> Cadeiryddion y Byrddau Pensiwn Unigol Awdurdod Lletya 		<ul style="list-style-type: none"> Tîm Cleient Waystone Russell Investments

Diolch

Rheolwyr Perthnasau:

Enw: James Zealander
Rôl: Uwch Reolwr Perthnasau
Rhif: +44 (0)7522 348 474
E-bost: James.Zealander@waystone.com

Heidi Robinson
Rheolwr Perthnasau
+44 (0) 7843 804917
Heidi.Robinson@waystone.com

Pennaeth Perthnasau Cleientiaid

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

Cyswllt Gweithredol

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

