

CYNHADLEDD LAPFF 2025

BOURNEMOUTH 3ydd i 5ed o Rhagfyr

BUDDSODDI CYFRIFOL MEWN BYD ANSICR

Diwrnod 1: Dydd Mercher 3 Rhagfyr (1345-1700)

1.1. Yr angen am gyflymder – darparu ynni gwyrdd diogel – yn fforddiadwy ac ar gyflymder

(mynychodd gyfarfod y Pwyllgor Pensiwn)

1.2. Addas ar gyfer y dyfodol: sut gall adeiladwyr tai gyflawni sero net?

(mynychodd gyfarfod y Pwyllgor Pensiwn)

1.3. Ymgysylltiad LAPFF mewn byd ansicr

Roedd y drafodaeth banel yn ymdrin â'r broses ymgysylltu gan LAPFF sy'n cynrychioli perchnogion asedau (Cyfranddallwyr) ac adroddwyd bod yn arbennig yn yr Unol Daleithiau llawer iawn o wthio yn cael ei brofi ynghylch materion sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd fel allyriadau nwyon tŷ gwydr.

Trafodwyd hefyd y mater o fusnesau sy'n archwilio eu cadwyn gyflenwi i fyny ar gyfer nwyddau a ddarperir gan gwmnïau sy'n cyflogi caethweision modern ac ardaloedd yr effeithir arnynt gan wrthdaro.

1.4. Lliniaru risg hinsawdd: Persbectif Asiaidd

Cyflwyniad gan Ben McCarron, Rheolwr Gyfarwyddwr, Asia Research and Engagement

Diwrnod 2: Dydd Iau 4ydd Rhagfyr (0930-1230)

2.1. Economeg Alltud: Beth sy'n digwydd os bydd globaleiddio yn methu?

Mae'r pwnc hwn yn ymchwilio i'r duedd gynyddol ddiweddar o fuddsoddi mewnol, yn seiliedig ar fewnoli masnach - gwthio cenedlaethol gan rai gwledydd i "brynu'n lleol" ar draul masnach ryngwladol fel gwrthdro i globaleiddio. Cydnabuwyd, er bod manteision, maent yn fyrhoedlog ac mae mewnoli yn arwain at dwf economaidd arafach yn y tymor hir.

Nodwyd bod economi'r byd yn ffynnu ar fasnach ryngwladol sy'n gyrru CMC y byd ac mewn cyfnodau o Economeg Alltud trwy gydol hanes, wedi gweld arafu economi'r byd.

2.2. O ryfeloedd masnach i'r 'backlash ESG': Sut allwn ni reoli risg buddsoddi mewn byd ansicr?

Gair y sesiwn hon oedd "Economic multi-polarity" sy'n cael ei ddiffinio fel system fyd-eang gyda sawl "pwyllyn" neu bwerau economaidd mawr sy'n dylanwadu ar faterion y byd, symud i ffwrdd o'r hyn sy'n dominyddu'r Unol Daleithiau tuag at economi fwy cymhleth gyda chanolfannau cystadleuol fel Tsieina, yr UE, ac economïau sy'n dod i'r amlwg. Mae hwn yn fodel globaleiddio llai cydlynol gyda mwy o ffocws ar wydnwch cenedlaethol gan ddefnyddio tactegau "friend-shoring" gan ddefnyddio strategaeth cadwyn gyflenwi lle mae cynhyrchu a chyrchu yn cael ei adleoli i genhedloedd gwleidyddol ac ideolegol i leihau risgiau geopoliticaidd.

Mae potensial ar gyfer mwy o wrthdaro economaidd (tariffau, sanctiynau), a defnydd mwy rheolaidd o arian cyfred amgen lluosog (ee: Euro, Yuan) ochr yn ochr â'r ddoler. Gyda gwledydd yn ceisio diogelwch economaidd a hunangynhaliaeth, mae gan aml-begwn economaidd y potensial i arafu integreiddio byd-eang wrth greu cyfleoedd i economïau marchnad sy'n dod i'r amlwg.

2.3. Lleihau risgiau ac effeithiau mewn ardaloedd gwrthdaro: beth all buddsoddwyr ei wneud?

Dyma rhai ystadegau: 1 o bob 8 o boblogaeth y byd yn byw mewn ardaloedd yr effeithir arnynt gan ryfeloedd / gwrthdaro, dim ond 37% o bobl sydd ag ymddiriedaeth mewn gwleidyddiaeth, llywodraethau a chorfforaethau, Byddai 1 o bob 4 yn y DU yn derbyn trais i ddod â newid, tra mai dim ond 17% o oedolion y DU sy'n credu y bydd y genhedlaeth nesaf yn byw mewn cymdeithas well.

O dri newid enfawr a gyflwynwyd yn ystod y degawdau diwethaf: Y Rhyfel Oer; rhyddfrydoli democratiaeth ers diwedd yr oes Sofietaidd i'r ; Gwanwyn Arabaidd 2012, nid yw'n syndod bod yr enillion mwyaf o fuddsoddiadau yn digwydd tra roedd sefydlogrwydd heddwch cymharol yn ystod twf democratiaeth rhyddfrydol.

Trafododd y panel fapio ar gyfer gwahanol senarios gan gynnwys rhyfel, gan gyrraedd y casgliad bod cynllunio ymlaen llaw gyda arallgyfeirio buddsoddiadau ac asesu risgiau'r portffolio er mwyn gallu symud y portffolio i wahanol ddosbarthiadau asedau ynghyd a'r gallu i warchod a dad- warchod yn unol a hynny os oes angen yn ffordd o ddiogelu buddsoddiadau.

2.4 Lleihau risgiau ac effeithiau mewn ardaloedd gwrthdaro

Nid oes mynegai a gydnabyddir yn rhyngwladol ar risg gwrthdaro. Mae'r TrustWorks Fragile and Conflict-affected Settings (FCS) Index wedi adnabod a gosod 70 FCS mewn trefn yn 2024. Mae TrustWorks wedi dewis datblygu ei safle ei hun i roi gwell dealltwriaeth i gwmnïau a buddsoddwyr o'u hamlygiad posibl i risgiau gwrthdaro.

Key

Conflict-affected settings (orange) High (2005) rates of conflict (yellow)

TuWata Global Index of Ingle and Conflict-affected Settings

1. Albania	21. Uzbekistan	41. Pakistan	61. Sudan	81. Sierra Leone	101. Timor	121. Liberia	141. Myanmar
2. Afghanistan	22. South Sudan	42. Philippines	62. Syria	82. Somalia	102. Thailand	122. Nigeria	142. Cambodia
3. Angola	23. Iraq	43. Yemen	63. Iraq	83. Sudan	103. Myanmar	123. Nigeria	143. Cambodia
4. Argentina	24. Iraq	44. Yemen	64. Iraq	84. Sudan	104. Myanmar	124. Nigeria	144. Cambodia
5. Australia	25. Iraq	45. Yemen	65. Iraq	85. Sudan	105. Myanmar	125. Nigeria	145. Cambodia
6. Austria	26. Iraq	46. Yemen	66. Iraq	86. Sudan	106. Myanmar	126. Nigeria	146. Cambodia
7. Azerbaijan	27. Iraq	47. Yemen	67. Iraq	87. Sudan	107. Myanmar	127. Nigeria	147. Cambodia
8. Bahrain	28. Iraq	48. Yemen	68. Iraq	88. Sudan	108. Myanmar	128. Nigeria	148. Cambodia
9. Bangladesh	29. Iraq	49. Yemen	69. Iraq	89. Sudan	109. Myanmar	129. Nigeria	149. Cambodia
10. Belgium	30. Iraq	50. Yemen	70. Iraq	90. Sudan	110. Myanmar	130. Nigeria	150. Cambodia
11. Benin	31. Iraq	51. Yemen	71. Iraq	91. Sudan	111. Myanmar	131. Nigeria	151. Cambodia
12. Bolivia	32. Iraq	52. Yemen	72. Iraq	92. Sudan	112. Myanmar	132. Nigeria	152. Cambodia
13. Bosnia and Herzegovina	33. Iraq	53. Yemen	73. Iraq	93. Sudan	113. Myanmar	133. Nigeria	153. Cambodia
14. Botswana	34. Iraq	54. Yemen	74. Iraq	94. Sudan	114. Myanmar	134. Nigeria	154. Cambodia
15. Brazil	35. Iraq	55. Yemen	75. Iraq	95. Sudan	115. Myanmar	135. Nigeria	155. Cambodia
16. Bulgaria	36. Iraq	56. Yemen	76. Iraq	96. Sudan	116. Myanmar	136. Nigeria	156. Cambodia
17. Burkina Faso	37. Iraq	57. Yemen	77. Iraq	97. Sudan	117. Myanmar	137. Nigeria	157. Cambodia
18. Burundi	38. Iraq	58. Yemen	78. Iraq	98. Sudan	118. Myanmar	138. Nigeria	158. Cambodia
19. Cambodia	39. Iraq	59. Yemen	79. Iraq	99. Sudan	119. Myanmar	139. Nigeria	159. Cambodia
20. Cameroon	40. Iraq	60. Yemen	80. Iraq	100. Sudan	120. Myanmar	140. Nigeria	160. Cambodia

Oren: *Conflict affected (RULAC)*

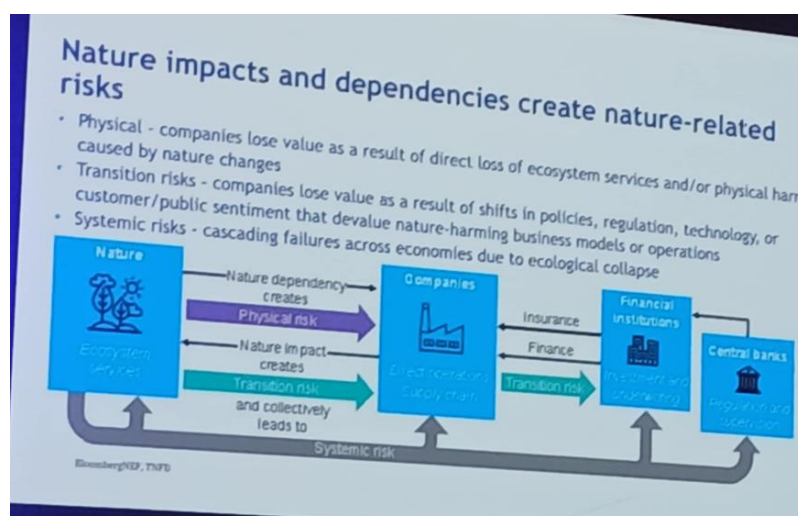
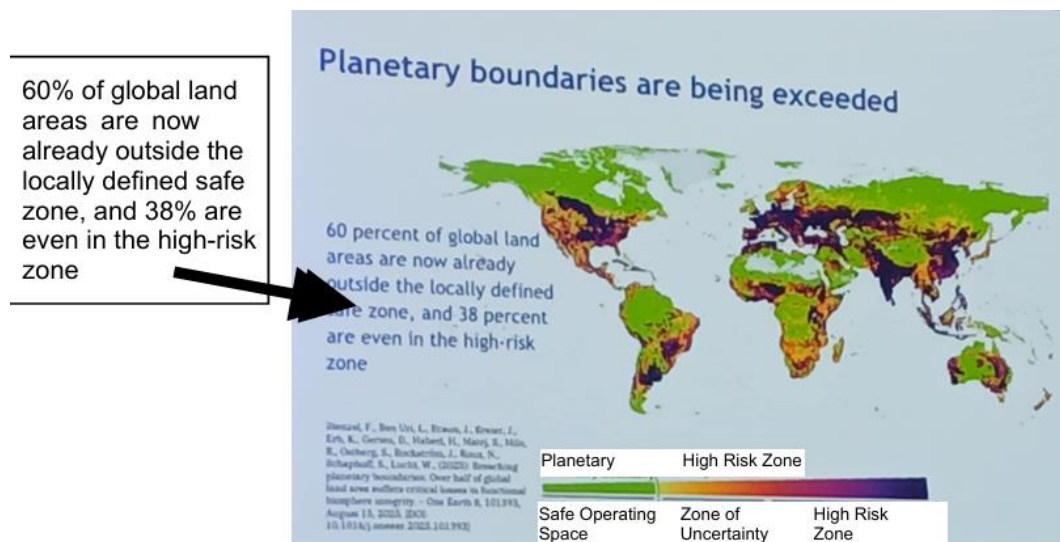
Melyn: OECD States of Fragility

Roedd y penderfyniad yn galw am alinio strategaeth LNG Shell yn well â nodau hinsawdd a derbyniodd dros 20% o gefnogaeth, gan orfodi Shell i ymgysylltu ymhellach â buddsoddwyr. Er nad oedd y penderfyniad yn gyfreithiol, pwysodd ar Shell i addo datgeliadau mwy manwl a'u cysondeb â thargedau sero-net.

2.6 Bioamrywiaeth a busnes: Rheoli risgiau, datgloi cyfleoedd

Roedd y sesiwn hon yn ystyried y berthynas rhwng bioamrywiaeth a busnes ac archwilio'r risgiau a'r cyfleoedd. Roedd y risgiau a ystyriwyd yn amrywio o golli cynefinoedd a difodiant rhywogaethau unigol i fethiannau rhadadru ynghyd â'r effaith ar draws economïau a achosir gan gwmp ecolegol.

Cyflwynwyd hefyd y cyfleoedd ar gyfer buddsoddiadau newydd mewn defnyddiau bwyd, tir a chefnforoedd o ganlyniad i newid yn yr hinsawdd a brwydro yn erbyn newid yn yr hinsawdd.



2.7 Panel Cronfeydd LGPS: Beth mae'r diwygiadau cronni yn ei olygu ar gyfer buddsoddiad cyfrifol yn yr LGPS?

Trafodaeth banel ynghylch gwahanol flaenoriaethau ESG o un gronfa i'r llall a sut y dylid mynd i'r afael â nhw pan fydd cronfeydd yn cael eu cyfuno. Cydnabuwyd, er bod consensws yn bennaf, ar faterion ESG unigol, efallai na fydd consensws o reidrwydd ar flaenoriaeth.

Pan ofynnwyd iddynt a oes unrhyw newidiadau disgwylidig mewn cyfeiriad o ran ESG a RI gyda Reform bellach yn rheoli nifer o Awdurdodau Lleol, cytunodd y ddau gynrychiolydd cronfa "Na"

2.8 Cynyddu buddsoddiad lleol ar gyfer effaith yn seiliedig ar le

Diwrnod 3: Dydd Iau 4 Rhagfyr (0930-1300)

3.1 Llywodraethu AI: Beth ddylai buddsoddwyr ei ddisgwyl gan gwmnïau?

Nododd y cyflwynydd mai AI yw'r risg gynyddol fwyaf wrth drawsnewid economïau'r byd. Mae Tsieina wrth gofleidio AI yn symud i'r cyfeiriad arall i'r Unol Daleithiau a bod busnesau bob dydd yn colli £Bn's oherwydd arfer AI gwael.

Mae fframwaith risg AI wedi'i gynhyrchu gan Bartneriaeth Sefydliad Thompson Reuters. Gofynnir i fusnesau sy'n cymeryd rhan yn yr holiadur ymateb yn gyhoeddus ar sail cwestiwn wrth gwestiwn er mwyn annog cyfranogiad.

Mae Thompson Reuters yn tynnu sylw at bryderon cadwyni cyflenwi cudd ar ddatblygu a defnyddio AI. Efallai bod hyn yn rhywbeth i ymgysylltu â chyfranddalwyr ganolbwyntio arno.

Mae miloedd o fusnesau ledled yr Unol Daleithiau, EMEA ac APAC wedi cael eu dadansoddi gydag Asia yn arwain ar modelau reoleiddio. Nod Thompson Reuter yw casglu data dros amser a monitro effaith y defnydd ar gyflogaeth. Hyd yn hyn, mae'r dystiolaeth yn dangos bod gwaith llaw yn cael ei effeithio yn llai na rheolwyr canol gan fod gweithwyr yn rhatach i'w cyflogi na rhaglennu AI.

Cwestiwn allweddol ar gyfer ymgysylltiadau cyfranddalwyr:

Pa mor dryloyw yw cwmnïau ar bolisiâu sy'n llywodraethu defnyddio AI, ond beth bynnag yw'r ymateb, derbyniwch fod "Rhywbeth, yn well na dim"

3.2 Cod Stiwardiaeth 2026: sut bydd perchnogion asedau yn monitro eu rheolwyr asedau?

"Mae Cod Stiwardiaeth y DU 2026 yn safon ddiwygiedig gan y Cyngor Adrodd Ariannol (FRC) sy'n gosod disgwyliadau stiwardiaeth uchel ar gyfer buddsoddwyr sefydliadol (perchnogion asedau, rheolwyr) a'u darparwyr gwasanaeth (fel cynghorwyr dirprwyol) i feithrin gwerth cynaliadwy hirdymor i gleientiaid."

Deborah Gilsham: Mae'r cod yn darparu fframwaith i berchnogion asedau i ddal rheolwyr asedau i gyfrif trwy roi'r pwysau ar reolwyr asedau i'w dal i gyfrif.

Andrew Ninian: Mae llawer o'r newidiadau i'r cod wedi newid ymddygiad yr holl lofnodwyr sy'n gorfod dangos ei fod wedi'i reoli a'i integreiddio'n briodol i reolaeth y gronfa a dangos bod unrhyw newidiadau a gyflwynwyd yn dilyn cod 2020.

Mae'r cod yn canolbwyntio ar adrodd yn hytrach nag ymarfer, h.y. "Nid yw'n dda gwneud os nad yw'n cael ei adrodd i'r FRC"

Philippa Bliss: Fel y cod blaenorol, Gallai cod 2026 gael canlyniadau anfwriadol. Er nad oeddent yn ddigroeso, roedden nhw'n annisgwyl. Er enghraifft, mae monitro bod y rheolwr asedau yn buddsoddi yn erbyn sut mae'r perchennog yn bwriadu creu mwy o ddeialog digroeso.

Nodwyd bod y cod presennol yn ei gwneud yn ofynnol i reolwyr cronfeydd dal gyfrif fynd i'r afael ag anghenion y FRC yn hytrach na'r perchnogion asedau. Y gobaith yw y bydd adroddiadau yn y dyfodol yn fwy wynebu cleientiaid ac yn haws i'w deall.

Steve Churchman

Rhagfyr 2025