

# Diweddariad cynnydd blynyddol yn erbyn ymrwymadau'r polisi

Mae Cydbwyllgor Llywodraethu ('CLI') Partneriaeth Pensiwn Cymru ('PPC'/Y Bartneriaeth') wedi cymeradwyo'r Polisi Buddsoddi Cyfrifol ('BC') a Pholisi Risg Hinsawdd yn ffurfiol. Mae'r polisiâu hyn yn cynrychioli'r amrediad eang o gredoau buddsoddi yn y Pŵl, maent yn uchelgeisiol eu natur ac yn adlewyrchu dyhead y Bartneriaeth i fod yn arweinydd mewn Buddsoddi Cyfrifol. Yn ystod y flwyddyn, mae'r Bartneriaeth a'r Awdurdodau Cyfansoddol (AC) wedi gweithio i weithredu a chyflawni'r ymrwymadau polisi amrywiol.

Mae Partneriaeth Pensiwn Cymru wedi cynnal ei hadolygiad blynyddol o gynnydd yn erbyn yr ymrwymadau yn y Polisiâu Risg Amgylcheddol a Risg yn yr Hinsawdd ar gyfer y flwyddyn hyd at 31 Mawrth 2023. Mae'r adolygiad hwn yn ffurfio elfen o brosesau llywodraethu PPC a bydd yn cael ei adlewyrchu'n ffurfiol yn adroddiad Côt Stiwardiaeth PPC ar gyfer 2022/23. Cynhaliwyd yr adolygiad hwn gan Hymans Robertson ar ran PPC, ac fe'i trafodwyd gan Is-Grŵp Buddsoddi Cyfrifol PPC a Gweithgor y Swyddogion, cyn cael ei adrodd yn ffurfiol i'r Cydbwyllgor Llywodraethu a'i drafod ganddo.

Mae Atodiad 1 yn rhoi asesiad o gynnydd y Bartneriaeth o ran cyflawni ymrwymadau ei bolisi BC. Mae Atodiad 2 yn ymdrin ag asesiad tebyg ar gyfer ymrwymadau dan y polisi Risg Hinsawdd. Nododd y Cydbwyllgor Llywodraethu, yn y mwyafrif helaeth o feysydd, fod cynnydd wedi parhau i gael ei wneud yn erbyn yr ymrwymadau polisi.

## Uchafbwyntiau'r flwyddyn

- Cyhoeddodd PPC ei hail Adroddiad Stiwardiaeth blynyddol, gan barhau i lofnodi Côt Stiwardiaeth y DU 2020.
- Dechreuodd PPC weithio ar Adroddiad Hinsawdd Cymru gyfan dros y flwyddyn, a'r gobaith yw y bydd yn ffurfio trafodaethau ynghylch strategaeth hinsawdd a chynllunio pontio. Er bod hyn wedi creu rhywfaint o ddeialog gydag Awdurdodau Cyfansoddol ar strategaeth hinsawdd, nid yw Awdurdodau Cyfansoddol wedi cyrraedd sefyllfa eto lle gall PCC fabwysiadu amcan hinsawdd cyffredin.
- Mae PCC wedi gweithio gyda Russell a'r Awdurdodau Cyfansoddol i ddatblygu'r Is-gronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy, a lansiwyd yn dilyn diwedd y flwyddyn. Mae gan yr Is-gronfa ymrwymiad sero-net, a bydd rhan ohono'n cael ei wireddu trwy bolisi gwaharddiadau llym, ac mae yna hefyd ofyniad penodol i gyflawni canlyniadau adrodd sy'n cyd-fynd â Nodau Datblygu Cynaliadwy'r Cenhedloedd Unedig.
- Mae'r Is-Grŵp Buddsoddi Cyfrifol wedi bod yn weithgar wrth fonitro nodweddion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu a hinsawdd ei Is-Gronfeydd, a thrafod unrhyw faterion a godwyd gyda Russell. Mae trafodaethau o'r fath wedi bwydo i mewn i sgysiau cychwynnol ynghylch datblygu Polisi Uwchgyfeirio penodol PPC mewn achosion o ymgysylltu aflwyddiannus parhaus.
- Mae PPC wedi gwneud cynnydd ar waith i benodi rheolwyr a dyranwyr o fewn marchnadoedd preifat, gydag ystyriaethau cynaliadwyedd wedi'u hintegreiddio yma, gan gynnwys hwyluso buddsoddiadau mewn atebion hinsawdd. Bydd monitro'r rheolwyr a'r Is-Gronfeydd hyn yn ystyried amcanion o ran Buddsoddi Cyfrifol a'r hinsawdd.

## Bylchau i fynd i'r afael â nhw

Roedd yr adolygiadau hefyd yn nodi rhai meysydd lle nad oedd gwaith wedi datblygu dros y flwyddyn. Roedd y rhain yn cynnwys:

- Er bod PPC wedi dechrau gweithio ar Adroddiad Hinsawdd Cymru gyfan dros y flwyddyn, nid oedd y gwaith wedi'i gwblhau ar ddiwedd y flwyddyn. Bydd y gwaith hwn yn rhagflaenydd ar gyfer adrodd yn unol â gofynion

rheoleiddio o dan y Tasglu ar Ddatgeliadau Ariannol sy'n gysylltiedig â'r Hinsawdd, y disgwylir iddo ddod i rym o 2024 a chynnwys dadansoddi senario.

- Nid yw PPC wedi nodi'n benodol unrhyw fentrau dan arweiniad buddsoddwyr ar gyfer cymorth dros y flwyddyn. Dylid ystyried a yw hyn yn parhau i fod yn ymrwymiad parhaus rhesymol neu a ddylai cynrychiolwyr PCC roi cefnogaeth o'r fath. Dylai PPC ystyried mentrau sy'n gysylltiedig â'i Themâu Stiwardiaeth yn benodol.

### Meysydd ar gyfer ffocws yn y dyfodol

Wrth gwblhau'r asesiad hwn, nododd y Cyd-bwyllgor Llywodraethu y meysydd posibl canlynol ar gyfer gweithgarwch/gwella dros 2023/24:

#### 1. Hwyluso trafodaethau ynghylch nod hinsawdd cyffredin

Er bod ymgynghoriad ynghylch amcanion hinsawdd wedi'i gynnal dros y flwyddyn, a daeth rhan ohono i ben ers lansio'r Is-Gronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy, nid oes amcan hinsawdd cyffredin wedi'i sefydlu gan y Gronfa Gyfunol. Credwn y bydd gwaith Adroddiad Hinsawdd Cymru gyfan yn helpu i hwyluso trafodaethau o'r fath, gan gynnwys mewn cynllunio teithiau sero net.

#### 2. Asesu gweithrediad parhaus y strategaeth

Mae Is-Grŵp Buddsoddi Cyfrifol wedi gwella'r mecanweithiau y mae'n eu defnyddio wrth ymarfer craffu dros Russell a Robeco. Fodd bynnag, mae lle i wella yn y maes hwn o hyd, er enghraifft drwy ddatblygu asesiad blynyddol ffurfiol ar gyfer darparwyr gwasanaethau, gan sicrhau eu bod yn bodloni disgwyliadau Buddsoddi Cyfrifol PPC. Cyngorir datblygu fframwaith a phroses asesu hefyd cyn lansio'r mandadau marchnadoedd preifat.

#### 3. Chwilio am gyfleoedd pellach ar gyfer cydweithredu




Er bod rhai enghreifftiau o ble y bu cydweithio da ar ymgysylltu, byddai'n fuddiol i PPC ystyried ymhellach sut y gall fwydo gwell i nodi ac asesu cyfleoedd cydweithredu trwy ei ddarparwyr gwasanaeth.

#### 4. Mwy o graffu ar y mandadau goddefol

Er bod deialog yn digwydd gyda rheolwr goddefol PPC dros y flwyddyn o ran stiwardiaeth - gan gynnwys ynghylch pryderon hawliau dynol yn y tiriogaethau Palesteinaidd dan feddiant - dyma faes lle gellir cyfiawnhau craffu pellach. Dylai hyn gynnwys trafodaethau ar ymestyn Polisi Stiwardiaeth PPC i'r mandadau goddefol, cyn belled ag y bo'n ymarferol.





Partneriaeth Pensiwn Cymru  
Gorffennaf 2023




## Atodiad 1: Cynnydd yn erbyn yr ymrwymïadau Polisi BC





Cyfeirnod	Ymrwymiad/ Datganiad Polisi	Diweddariad / Sylw	RAG
<b>Y Strategaeth Fuddsoddi</b>			
3.3	Bydd PPC yn ymgynghori gydag Awdurdodau Cyfansoddol o leiaf unwaith y flwyddyn i bennu eu gofynion buddsoddi unigol a'u dyheadau tymor hirach.	<p>Yn ystod 2022, rhoddwyd gwaith yn ei le i lansio'r Is-gronfa Ecwiti Weithredol Gynaliadwy (gweler isod).</p> <p>Dechreuodd y Bartneriaeth waith ar adroddiad hinsawdd Cymru gyfan (AWCR), fydd yn darparu'r sail am drafodaethau yn y dyfodol ar ddyheadau sero net a chynllunio siwrnai. Disgwylir yr adroddiad hwn yn Ch2 2023.</p> <p><b>Dylai'r Bartneriaeth ystyried amlder ymgynghori fel y nodir yn ei bolisi. Gan bod deialog yn rhoi cyfle am adborth parhaus, gellid lleihau amlder yr ymgynghori ffurfiol i bob tair blynedd.</b></p>	
3.4	Bydd PPC hefyd yn ystyried cyfleoedd a gyfyd o well dealltwriaeth o ffactorau ESG.	<p>Mae PPC wedi ystyried ffactorau ESG a buddsoddiadau effaith fel rhan hanfodol o'i drafodaethau Is-gronfeydd Marchnadoedd Preifat. Mae ynni adnewyddadwy yn cydran allweddol o'r cynnig isadeiledd.</p> <p>Mae'r RIWG wedi gweithio gyda Russell i ddatblygu Is-gronfa Ecwiti Weithredol Gynaliadwy, ac mae disgwyl iddi lansio yn ddiweddarach yn 2022.</p> <p>Mae'r Bartneriaeth wedi darparu hyfforddiant i'r CLI a swyddogion ynghylch ffactorau BC ac ESG, fel bod ganddynt well gwybodaeth a dealltwriaeth o'r meysydd hyn.</p> <p><b>Gan fod y Bartneriaeth bellach yn agos at gael cyfres gychwynnol o gronfeydd, dylid ystyried sut i esblygu'r hyn sydd ar gael gan y gronfa ar hyn o bryd. Un esblygiad posib yw cynigion goddefol.</b></p>	
<b>Newid hinsawdd</b>			
4.3	Bydd PPC yn ymgysylltu â'i ddarparwyr i sicrhau bod modd datblygu mecanwaith cyffredin i fonitro risgiau'n gysylltiedig â hinsawdd ar gyfer holl asedau PPC.	<p>Mae'r Bartneriaeth yn monitro'r risg hinsawdd drwy gymryd golwg fanwl bob chwarter ar y risg hinsawdd ac ESG yn Is-gronfeydd gweithredol y Bartneriaeth. Mae pob cronfa yn cael ei hystyried o leiaf bob blwyddyn. Hefyd mae Russell yn adrodd ar risgiau hinsawdd yn yr Is-</p>	

		gronfeydd sydd dan eu rheolaeth, bob chwarter. Dechreuodd y Bartneriaeth weithio ar adrodd chwarterol ar lefel uwch ar gyfer yr holl Is-gronfeydd, fydd yn ymgorffori'r metricsau hinsawdd safonol. Hefyd, mae disgwyl i'r AWCR hybu mwy o ddeialog ar faterion hinsawdd.	
4.4	Drwy ei ddirprwyon, bydd PPC yn annog pob cwmni sy'n buddsoddi i ddatgelu yn unol â gofynion y TCFD.	Bydd y gweithgarwch ymgysylltu yn cael ei wneud drwy Robeco a Russell. Mae PPC wedi tynnu sylw Robeco at y gofyniad hwn drwy ei themâu stiwardiaeth.  Mae Robeco yn ymgorffori'r disgwyliadau o amgylch datgeliadau TCFD o fewn nifer o'u themâu ymgysylltu sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd. Yn ogystal, mae disgwyliadau adrodd wedi'u hymgorffori i'r polisi pleidleisio.  <b>Gallai'r Bartneriaeth geisio deall pa bryd mae'r polisi pleidleisio wedi cael ei weithredu i lywio datgeliadau hinsawdd.</b>	●
<b>Hawliau dynol</b>			
5.3	Bydd y Bartneriaeth yn ceisio adnabod ac ymgysylltu â sefydliadau ar faterion hawliau dynol drwy eu haelodaeth LAPFF a thrwy'r gweithgarwch ymgysylltu â wneir gan Ddarparwr P&Y y Bartneriaeth.	Bydd y gweithgarwch ymgysylltu yn cael ei wneud drwy Robeco, LAPFF a Rheolwyr Buddsoddi'r Bartneriaeth. Dros 2022, bu i'r Bartneriaeth ymgysylltu yn benodol ar bryderon o ran y Tiriogaethau sydd wedi'u Meddiannu ym Mhalestina.	●
5.4	Bydd y Bartneriaeth yn adrodd yn flynyddol ar sut y mae'r gweithgarwch ymgysylltu a wnaed gan ei ddirprwyon yn mynd i'r afael â materion hawliau dynol	Adroddir ar ymgysylltu ar hawliau dynol bob chwarter, drwy adroddiadau Robeco.  Hefyd, bydd y Bartneriaeth yn ymgorffori adrodd ar ymgysylltu ar hawliau dynol drwy ei adrodd chwarterol parhaus i AC.	●
<b>Gweithredu'r strategaeth</b>			


7.1, 7.3	<p>Mae PPC yn disgwyl y bydd pob rheolwr buddsoddi a gyflogir o fewn PPC yn rhoi ystyriaeth briodol i risgiau sy'n ymwneud â hinsawdd a risgiau ESG eraill wrth wneud penderfyniadau o fewn eu portffolios priodol.</p> <p>Bydd PPC yn ymgysylltu â'i Reolwr Buddsoddi yn barhaus i sicrhau bod ffactorau ESG yn cael eu hadlewyrchu'n dryloyw mewn prosesau gwneud penderfyniadau a bod modd tystiolaethu'n briodol y dull a ddefnyddiwyd i reoli ffactorau ESG.</p>	<p>Mae Link/Russell, fel rhan o'u proses dethol rheolwyr, eisoes yn gwerthuso sut mae rheolwyr yn integreiddio risgiau sy'n ymwneud â'r hinsawdd a risgiau ESG eraill yn eu penderfyniadau.</p> <p>Mae'r RIWG yn gyfrifol am fonitro Russell a'r Rheolwr Buddsoddi gwaelodol ar y graddau y maent wedi integreiddio'r ystyriaeth a roddir i risg hinsawdd ac ESG yn y portffolios y maent yn eu rhedeg ar ran PPC.</p> <p>Mae'r RIWG yn derbyn adroddiadau ar risg hinsawdd ac ESG gan eu hymgyngorwyr, sy'n monitro gweithgarwch eu Rheolwr Buddsoddi.</p>	●
7.2	<p>Ym mhob amgylchiad perthnasol, mae PPC yn disgwyl i'w Reolwr Buddsoddi fod yn llofnodwyr i'r Egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol ("PRI") a Chod Stiwardiaeth y DU gan y Cyngor Adrodd Ariannol ("FRC").</p>	<p>Mae'r PPC yn derbyn diweddariad blynyddol gan Russell ar gydymffurfiaeth ei reolwyr gyda safonau'r farchnad ar y cyd ag asesiad Russell ei hun o'r rheolwyr hyn. Mae manylion o'r asesiad hwn wedi'u cynnwys yn yr adroddiad Cod Stiwardiaeth.</p>	●
<b>Stiwardiaeth, pleidleisio ac ymgysylltu â rhan-ddeiliaid</b>			
8.4	<p>Bydd PPC yn ymgysylltu â'i Reolwr Buddsoddi goddefol a'r Darparwr P&amp;Y i ystyried sut y gellir ymestyn Polisi Pleidleisio PPC i asedau a reolir gan ei Reolwr Buddsoddi goddefol.</p>	<p>Mae PPC wedi trafod ei Themâu Stiwardiaeth gyda BlackRock. Cynhaliwyd trafodaethau ar themâu penodol (e.e. hawliau dynol) dros y flwyddyn ond nid yw Polisi Pleidleisio PPC wedi'i ymestyn eto i ymdrin â mandadau goddefol.</p>	●
8.5	<p>Bydd y Bartneriaeth yn derbyn adroddiad ar yr holl weithgarwch pleidleisio, gan gynnwys manylion unrhyw bleidleisiau na chafodd eu bwrw ac esboniadau lle na chafodd pleidleisiau eu bwrw yn unol â'r egwyddorion cytunedig ar sail chwarterol.</p> <p>Bydd y Bartneriaeth yn trafod unrhyw faterion sy'n achosi pryder gyda'i Ddarparwr PaY, Rheolwr Buddsoddi neu ddirprwyon eraill, yn ôl y gofyn.</p>	<p>Derbynnir adroddiadau pleidleisio chwarterol gan Robeco. Cynhelir adolygiad o'r adroddiadau pleidleisio a thrafodir materion o ddiddordeb gan y RIWG.</p> <p>Mae'r Bartneriaeth yn cynnal deialog reolaidd â Robeco ar faterion pleidleisio ac mae Robeco yn cyflwyno yn rheolaidd i Bwyllgorau'r PPC.</p> <p>Hefyd, mae'r Bartneriaeth yn ymgysylltu'n weithredol â Robeco cyn unrhyw bleidlais arwyddocaol ac yn ystyried sut mae'r rhain yn cael eu gwneud yn unol ag argymhellion LAPFF.</p>	●
8.6	<p>Bydd PPC yn adolygu'r polisi pleidleisio ar y cyd â'i Ddarparwr PaY, ymgynghorwyr a Rheolwr Buddsoddi yn flynyddol.</p>	<p>Mae'r PPC wedi gweithredu ei bolisi pleidleisio ei hun ac wedi'i gyhoeddi yn ystod y flwyddyn.</p> <p><b>Efallai y bydd PPC yn y man yn dymuno ystyried diweddaru ei bolisi BC i gyfeirio'n</b></p>	●

		<p><b>uniongyrchol at y polisi pleidleisio.</b></p> <p>Mae'r bleidlais yn dilyn polisi mewnol Robeco ac mae'n cael ei weithredu ar draws holl Is-gronfeydd Ecwiti Gweithredol PPC. Mae PPC wedi adolygu polisi pleidleisio mewnol Robeco yn ystod y flwyddyn ac mae wedi penderfynu ei fod yn parhau i fod yn unol ag amcanion PPC.</p>	
8.12	Bydd PPC yn derbyn adroddiadau yn flynyddol ar unrhyw ymgysylltu a wnaed gan ei Reolwyr Buddsoddi.	<p>Mae PPC yn derbyn adroddiad ar y gweithgarwch ymgysylltu bob chwarter. Mae PPC wedi gweithio i sicrhau bod modd gwahanu gweithgarwch ymgysylltu gan is-gronfa. Mae'r adroddiadau hyn yn cael eu hadolygu yn chwarterol ac mae materion o ddiddordeb yn cael eu codi gyda Robeco fel bo'r angen.</p> <p>Mae PPC yn codi unrhyw faterion o bryder ar wahân gyda'r rheolwyr eraill, gan gynnwys cronfeydd goddefol, fel bo'r angen.</p>	
<b>Benthyca stoc</b>			
8.8, 8.9	<p>Ni fydd PPC yn benthyca 100% o'r daliad mewn unrhyw stoc sengl, felly gall PPC fynegi ei farn a gwneud safbwynt polisi ar unrhyw destun a ystyrir yn deilwng ganddo drwy ei hawl i bleidleisio.</p> <p>Bydd PPC yn parhau i fonitro effaith y safbwynt polisi hwn dros amser ac yn adolygu ei bolisi os oes angen.</p>	<p>Mae PPC wedi cynnal nifer o drafodaethau ar effaith y polisi hwn dros 2022.</p> <p>Disgwylir rhoi ystyriaeth bellach ar esblygiad y polisi hwn yn ystod 2023, gan gynnwys sut fydd y polisi hwn yn cael ei gymhwyso i'r Is-gronfa Ecwiti Gweithredol Gynaliadwy</p>	
<b>Cydweithio</b>			
9.1	Ar y cyd â'i Ddarparwr PaY, bydd PPC yn asesu cyfleoedd cydweithio posib yn barhaus a bydd yn hysbysu ac yn gofyn am fewnbwn gan yr Awdurdodau Cyfansoddol ar unrhyw gyfle o'r fath y mae'n tybio sy'n berthnasol.	<p>Yn gyffredinol, mae gwaith ar gyfleoedd cydweithio yn cael ei wneud drwy Robeco, Russell a LAPFF.</p> <p><b>Byddai'n fuddiol i PPC ystyried sut mae modd iddo fwydo'n well i mewn i adnabod ac asesu cyfleoedd.</b></p>	
9.3	Ac y cyd â'i Ddarparwr PacY, bydd PPC yn ceisio adnabod mentrau a chydweithrediad buddsoddi cyfrifol, a arweinir gan fuddsoddwyr, y gall eu cefnogi'n frwd.	<p>Nid yw PPC wedi nodi'n glir unrhyw fentrau sy'n cael eu harwain gan fuddsoddwyr am gefnogaeth dros y flwyddyn.</p> <p><b>Dylid rhoi ystyriaeth i p'un a yw hyn yn parhau i fod yn ymrwymiad rhesymol parhaus a p'un a ddylai cefnogaeth o'r fath gael ei gyrru gan ddirprwyon PPC. Dylai PPC fynd ati'n glir i ystyried mentrau sy'n gysylltiedig â'i Themâu Stiwardiaeth.</b></p>	




9.4	Bydd PPC yn annog rheolwyr buddsoddi gwaelodol i gymryd rhan mewn sesiynau ymgysylltu cydweithredol neu eu cefnogi pan ystyrir eu bod er budd ariannol cyffredinol gorau'r Awdurdodau Cyfansoddol.	Mae Russell yn cymryd rhan mewn nifer o gydweithrediadau yn y diwydiant sy'n bodloni buddion PPC. Mae'r rhain yn cynnwys Menter Rheolwyr Ased Sero Net, y Grŵp Buddsoddwyr Sefydliadol ar Newid Hinsawdd a Gweithredu Hinsawdd 100+, ynghyd â phartneriaeth cydweithio-ymgysylltu gyda Sustainalytics.  Wrth ddatblygu'r Is-gronfa Ecwiti Gweithredol Gynaliadwy, bu i'r PPC sicrhau bod gan y rheolwyr danategol oll ymrwymadau sero net yn eu lle, sy'n alinio ag amcanion yr Is-gronfa.  <b>O ystyried datblygiad yr Is-gronfeydd marchnad preifat a'r nifer ehangach o reolwyr tanategol, dylai prif ffocws PPC fod yn bennaf ar ei berthnasau uniongyrchol. Gallai addasu ymrwymiad y polisi hwn fod yn beth doeth i'w wneud.</b>	
9.5	Pan geir unrhyw gyfle addas, bydd PPC yn parhau i gydweithio gyda'r prosiect cydweithio BC traws-gronfa.	Mae PPC yn cael ei gynrychioli ar y grŵp BC ar draws y pŵl ac mae diweddariadau yn cael eu darparu'n rheolaidd i'r RIWG ar y gweithgarwch parhaus.	
<b>Monitro, Adrodd a Mesur</b>			
10.1	Mewn ymgynghoriad â AC, Ymgynghorwyr a Rheolwyr Buddsoddi, mae PPC wedi datblygu metricsau monitro priodol ar gyfer portffolios presennol a bydd yn parhau i gytuno ar fetricsau priodol mewn perthynas â'r holl bortffolios newydd. Bydd PPC angen i'r Rheolwyr Buddsoddi gynnwys metricsau o'r fath wrth iddynt adrodd bob chwarter i AC.	Mae'r Is-grŵp BC wedi sefydlu proses ar gyfer derbyn adroddiadau 'manwl' ar yr is-gronfeydd ESG a risg hinsawdd, sy'n cael eu darparu gan ei ymgynghorwr. Mae'r rhain yn caniatáu i PPC weld sut mae pob Is-gronfa a rheolwr gwaelodol yn perfformio o ran yr hinsawdd ac ESG.  Mae monitro ychwanegol wedi cael ei ystyried yn briodol ar gyfer lansio'r Is-gronfa Ecwiti Gweithredol Gynaliadwy. Mae PPC yn derbyn adroddiadau chwarterol gan Russell bob chwarter, sy'n cynnwys metricsau risg hinsawdd ac ESG, ar gyfer yr holl Is-gronfeydd dan reolaeth Russell.  Mae cyfundrefn adrodd chwarterol wrthi'n cael ei datblygu i bob Is-gronfa, fydd yn ymgorffori metricsau hinsawdd ac ESG. Mae hyn yn cael ei ymestyn allan yn Ch2 2023.	




10.3	Mae'n ofynnol gan PPC bod cymwysterau BC pob Rheolwr Buddsoddi a benodir yn destun adolygiad blynyddol. Ar y cyd â'r partïon perthnasol, bydd PPC yn datblygu fframwaith adrodd priodol ar gyfer ei Reolwyr Buddsoddi.	Mae Link/Russell, fel rhan o'u proses dethol rheolwyr, eisoes yn gwerthuso sut mae rheolwyr yn integreiddio ystyriaethau Buddsoddi Cyfrifol yn eu penderfyniadau.  Mae PPC yn derbyn diweddariadau rheolaidd gan ei reolwyr buddsoddi ar berfformiad a materion BC. Mae PPC wedi cymryd camau i ffurfioli'r llif gwybodaeth hwn dros y flwyddyn drwy gynyddu'r adnodd sydd ar gael i gefnogi.  <b>Mae PPC angen ystyried sut fydd y gyfundrefn hon yn cael ei hymestyn i'r Is-gronfeydd newydd.</b>	
10.4	Yn flynyddol, bydd PPC yn paratoi ac yn cyhoeddi adroddiad stiwardiaeth yn manylu ar y camau a gymerwyd i gyflawni'r polisi hwn a'r canlyniadau a gyflawnir, gan ddilyn egwyddorion Cod Stiwardiaeth 2023 FRC UK.	Cwblhaodd PPC adroddiad stiwardiaeth ar gyfer y flwyddyn at 31 Mawrth 2022, a chafodd hwn ei gyflwyno i'r FRC ym mis Hydref 2022 a'i gyhoeddi ym mis Mawrth 2023.  Mae PPC wedi cynnal ei statws llofnodwr Cod Stiwardiaeth 2020 y DG.	
<b>Arall</b>			
11.1	Bydd PPC yn sicrhau bod o leiaf un sesiwn hyfforddiant ffurfiol yn canolbwyntio'n uniongyrchol ar Fuddsoddi Cyfrifol.	Yn ystod 2022/23, derbyniodd PPC yr hyfforddiant BC a ganlyn: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Stiwardiaeth BC</li> <li>• Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy</li> <li>• Beth mae Buddsoddi Cyfrifol yn ei olygu i PPC</li> <li>• Benthycia stoc</li> </ul> Mae PPC wedi cynhyrchu cynllun hyfforddi 22/23 sy'n cynnwys y pynciau BC a ganlyn: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Codi'r Gwastad/cyfleoedd datblygu</li> <li>• Adrodd TCFD</li> <li>• Pleidleisio ac Ymgysylltu</li> <li>• BC yn Is-gronfeydd PPC</li> <li>• Cynnydd cyfleoedd cydgronfeydd a chydweithio rhwng CPLIL eraill</li> </ul>	
11.2	Bydd PPC hefyd yn archwilio'r posibilrwydd o ymgorffori Amcanion	Fel rhan o werthuso a datblygu ei Themâu Stiwardiaeth, mae PPC wedi datblygu	









	Datblygu Cynaliadwy'r Cenhedloedd Unedig yn ei gredoau BC a'i fecanweithiau monitro a mesur.	fframwaith i fynd ati'n glir i fapio ystyriaeth themâu newydd a phresennol i SDG y Cenhedloedd Unedig.  Wrth ddatblygu'r Is-gronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy, mae gofyniad penodol wedi cael ei roi yn ei le i gyflawni'r deilliannau adrodd sy'n alinio â SDG y Cenhedloedd Unedig.	
11.4	Bydd PPC yn adolygu cydymffurfiaeth pob parti â'r polisi hwn yn flynyddol. Bydd PPC yn cyhoeddi canlyniadau eu hasesiad mewn adroddiad cyhoeddus.	Mae adroddiad stiwardiaeth blynyddol PPC yn gweithredu fel adroddiad stiwardiaeth a llywodraethu BC PPC. Mae PPC wedi derbyn adborth ar wersi i'w dysgu o'r adroddiad a chan yr FRC, ac mae'r rhain am gael eu hystyried. Mae'r adolygiad hwn hefyd yn bodloni gofyniad yr ymrwymiad hwn  Bydd adolygiad manwl o'r polisi a'r ymrwymadau yn cael ei gynnal bob 3 blynedd, gyda'r un nesaf i'w gynnal yn 2023.	

## Atodiad 2: Cynnydd yn erbyn yr ymrwymïadau Polisi Hinsawdd

Ref	Commitment/ Policy Statement	Update/ Comment	RAG Status
<b>Objectives</b>			
13	Rôl y Bartneriaeth yw ymgynghori gyda phob Awdurdod Cyfansoddol mewn perthynas â'u hamcanion hinsawdd, bob blwyddyn o leiaf, ac i lawn ddeall pa ddatrysiadau gweithredu maent eu hangen i gwrdd gyda eu hamcanion a'u hymrwymïadau	Ymgynghorodd y Bartneriaeth â phob AC dros 2022 i ddeall eu hamcanion hinsawdd. Er mwyn ymestyn y gwaith hwn ymhellach, ac er mwyn paratoi ar gyfer yr adrodd TCFD sydd i ddod, mae gwaith wedi bwrw ymlaen ar yr AWCR. Yna, bydd y gwaith hwn yn bwydo i mewn i ofynion unigol ar gyfer pob AC.  Datblygodd yr Is-grŵp Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy dros 2022, gyda'r lansiad i fod i ddigwydd erbyn Ch3 2023.	
14	Yn dilyn ymgynghori gyda phob Awdurdod Cyfansoddol bydd y Bartneriaeth yn ceisio datblygu a hwyluso datrysiadau buddsoddi sy'n galluogi pob Awdurdod Cyfansoddol i gyflawni eu hamcanion ac ymrwymïadau hinsawdd.	Mae'r Bartneriaeth wedi gweithio gyda Russell a'r Awdurdodau Cyfansoddol i ddatblygu'r Gronfa Ecwiti Gweithredol Cynaliadwy.  Mae PPC hefyd wedi bwrw ymlaen â phenodiad rheolwyr/dyrannwyr mewn isadeiledd, dyled preifat ac ecwiti preifat i gwrdd ag anghenion AC.	
15	Lle bo modd, bydd PPC a'i AC yn ceisio cydweithredu a chydweithio i ddatblygu datrysiadau buddsoddi sy'n cwrdd â'r amcanion hinsawdd ac ymrwymïadau'r holl AC.		
16	Os na ellir datblygu datrysiadau unedig sydd ar yr un pryd yn cwrdd ag amcanion a gofynion yr holl Awdurdodau Cyfansoddol, bydd y Bartneriaeth yn gweithio gydag unrhyw Awdurdod Cyfansoddol i ddatblygu datrysiadau buddsoddi wedi eu teilwra i'w galluogi i gyflawni eu hamcanion a'u gofynion lleol eu hunain.		
18, 19	Caiff Nod Hinsawdd y Bartneriaeth ei adolygu yn rheolaidd, yn dilyn ymgynghori gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol, a bydd bob amser yn cael ei yrru gan ofynion ac amcanion torfol yr Awdurdodau Cyfansoddol. Os yw ymarfer ymgynghorol y Bartneriaeth gyda'r Awdurdodau Cyfansoddol yn methu adnabod amcan	Nid yw PPC wedi cytuno ar nod hinsawdd torfol eto. Mae disgwyl i gwblhau ac ymgynghori ynghylch yr AWCR hwyluso trafodaeth yn hyn o beth..	

	cyffredin sy'n gysylltiedig â'r hinsawdd mae'r holl Awdurdodau Cyfansoddol yn barod i'w cefnogi yn unfrydol, yna ni fydd Nod Hinsawdd i'r Bartneriaeth yn cael ei lunio tan fo cefnogaeth unfrydol i Nod Hinsawdd penodol..		
<b>Strategaeth</b>			
21	O gydnabod ei threfniadau buddsoddi a'r cynigion presennol, bydd y Bartneriaeth yn canolbwyntio yn syth ar fod yn agored i risg yn ymwneud â'r hinsawdd yn ei daliadau ecwiti ac incwm sefydlog. Er hynny, bydd y Bartneriaeth yn ystyried risgiau sy'n ymwneud â'r hinsawdd mewn dosbarthiadau ased eraill pan fo amgylchiadau yn caniatáu neu angen iddi wneud hynny. Bydd y Bartneriaeth yn ceisio darparu datrysiadau risg hinsawdd ar draws ei holl Is-gronfeydd gan gynnwys asedau'r farchnad breifat.	Mae'r amlygiad i risg hinsawdd yn cael ei fonitro a'i ystyried ar draws holl Is-gronfeydd PPC gyda Russell yn tracio'r risg hinsawdd ar draws yr Is-gronfeydd y mae'n eu rheoli ar gyfer PPC.  Wrth fwrw ymlaen i benodi ei Ddyrannwyr Marchnadoedd Preifat, cafodd ystyriaethau cynaliadwyedd hefyd eu hintegreiddio, gan gynnwys disgwyliad i ddarparwyr hwyluso buddsoddiad mewn datrysiadau hinsawdd, gan gynnwys isadeiledd ynni adnewyddadwy.	
22	Mae'r PPC yn derbyn Adroddiadau Monitro Risg Hinsawdd chwarterol ar gyfer yr Is-gronfeydd Ecwiti a'r Is-gronfeydd Incwm Sefydlog. Bydd y Bartneriaeth yn parhau i chwilio ac ymchwilio i ddatblygiadau'r farchnad fydd yn gwella ei gallu i asesu bod yn agored i risg hinsawdd yn ei His-Gronfeydd.	Bellach, mae ymgynghorydd PPC yn darparu Adroddiadau Monitro ESG a Risg Hinsawdd ar gyfer holl Is-gronfeydd PPC ar sail flynyddol fan leiaf Rydym yn disgwyl peth esblygiad yma o ran monitro dyraniadau Bondiau'r Llywodraeth, lle mae data ac adrodd cyfredol yn atal dadansoddiad mwy manwl. Cafodd yr Adroddiad Monitro Risg Hinsawdd Bondiau'r Llywodraeth cyntaf ei gwblhau yn ystod 2022.  Mae adrodd ar gyfer yr holl Is-gronfeydd ar sail chwarterol er dibenion craffu wrthi'n bwrw yn ei flaen. Mae Russell yn tracio'r amlygiad i risg carbon o bob Is-gronfa yn yr adroddiadau chwarterol y mae'n eu darparu i PPC.	
23	Bydd PPC yn parhau i hwyluso dadansoddiad senario hinsawdd ar draws asedau gaiff eu dal gan y Bartneriaeth i sicrhau bod yr Awdurdodau Cyfansoddol yn ymwybodol o'r risgiau hinsawdd posib yn Is-gronfeydd PPC.	Nid yw PPC wedi cynnal dadansoddiad senario ar gyfer ei Is-gronfeydd, er mae'n disgwyl ystyried hwn ymhellach wrth i ofynion adrodd ar gyfer cronfeydd CPLIL gael eu cwblhau'n derfynol.	

24	Mae'r Bartneriaeth wedi ymrwymo i gynnal o leiaf un sesiwn hyfforddi flynyddol yn ymwneud â'r risg ar gyfer ei rhan-ddeiliaid. Mae PPC yn cynnal ymarfer adnabod anghenion hyfforddi blynyddol, ar y cyd â'r Awdurdodau Cyfansoddol, mae hwn yn fecanwaith y defnyddia'r Bartneriaeth i fesur gofynion hyfforddiant risg hinsawdd ei rhan-ddeiliaid.	Cynhaliwyd sesiwn hyfforddi ar BC yn ystod y flwyddyn. Roedd hyn yn cynnwys hyfforddiant ar sut mae PPC yn ymdrin â newid hinsawdd, ynghyd â hyfforddiant ar fetricsau hinsawdd a dadansoddiad senario hinsawdd.  Cynhaliwyd asesiad anghenion hyfforddi ar gyfer blwyddyn 2022/23, gyda hyfforddiant ar adrodd TCFD i fod i ddigwydd yn Ch2 2023.	
<b>Gweithrediad</b>			
27	Bydd y Bartneriaeth yn gweithio â'i Reolwyr Buddsoddi i sicrhau eu bod yn rhoi cyfrif am ac yn integreiddio risgiau sy'n ymwneud â'r hinsawdd yn eu prosesau buddsoddi. Bydd y Bartneriaeth, o leiaf yn flynyddol, yn adolygu bob un o ddulliau ei Reolwyr Buddsoddi tuag at integreiddio Risg Hinsawdd.	Mae PPC wedi ymgysylltu â Russell yn ystod y flwyddyn i ddeall ei ddull o reoli'r risg hinsawdd, gan gynnwys y metricsau a'r teclynau y mae'n eu defnyddio i wneud hynny. Tra bo risg hinsawdd yn ffurfio rhan o asesiad Russell o Reolwyr Buddsoddi tanategol, nid oes asesiad ffurfiol o bob Rheolwr Buddsoddi tanategol wedi'i gynnal ar gyfer PPC.	
29	Bydd PPC yn annog ei Ddarparwr Pleidleisio ac Ymgysylltu i ymgysylltu â chwmnïau buddsoddi am faterion sy'n ymwneud â'r hinsawdd, yn cynnwys cynnydd yn y datgeliad ar risgiau sy'n ymwneud â'r hinsawdd gan gwmnïau i fuddsoddwyr.	Mae thema stiwardiaeth PPC, 'Canolbwyntio ar Sero Net' wedi'i integreiddio ar draws nifer o themâu ymgysylltu Robeco a weithredwyd dros y flwyddyn.	
<b>Monitro / Adrodd</b>			
30	Bydd PPC yn monitro newidiadau yn arferion y farchnad i sicrhau ei bod yn llawn ymwybodol o newid mewn arfer gorau a'r posibilrwydd o fonitro risg sy'n ymwneud â'r hinsawdd o fewn ei his-gronfeydd di-ecwiti, o leiaf yn flynyddol.	Mae'r Adroddiadau ESG a Monitro Risg Hinsawdd yn cynnwys amrediad eang o fetricsau hinsawdd, ar draws yr Is-gronfeydd ecwiti ac incwm sefydlog. Mae metricsau ychwanegol yn cael eu hystyried yn yr AWCR.	
31	Bydd PPC angen i'r Rheolwyr Buddsoddi i ddarparu monitro ar fod yn agored i risg sy'n ymwneud â'r hinsawdd yn eu hadroddiadau chwarterol i PPC a'r Awdurdodau Cyfansoddol.	Mae Russell yn darparu adroddiad ar y risg hinsawdd yn ei adroddiadau chwarterol i PPC. Mae'r adroddiadau ESG a Risg Hinsawdd a ddarperir gan ymgynghorydd PPC hefyd yn monitro'r risg hinsawdd ar draws yr Is-gronfeydd.	

33	Bydd y Bartneriaeth yn adrodd yn unol â gofynion y TCFD, gan gynnwys adroddiad ar y camau a gymerwyd i gyflawni'r polisi hwn, a bydd yn cefnogi'r Awdurdodau Cyfansoddol gyda'u hadrodd TCFD eu hunain.	Ar hyn o bryd, nid oes gofyn i PPC adrodd yn unol â TCFD, er bod disgwyl i hyn ddechrau yn 2024. Bydd cwblhau'r AWCR yn ymdrin â llawer o'r cynnwys y bydd disgwyl iddo fod ei angen dan TCFD.	
<b>Tryloywder</b>			
34	Bydd PPC yn annog, drwy ei ddarparwr Y&P a'r Rheolwyr Buddsoddi, yr holl gwmnïau buddsoddi i ddatgelu yn unol â gofynion y TCFD.	Mae datgeliad risg hinsawdd yn ffurfio rhan o thema stiwardiaeth PPC 'Canolbwyntio ar Sero Net'. Mae Russell, drwy ei raglen Perchnogaeth Weithredol, hefyd yn eirioli am ddatgeliadau o'r fath yn ei ymgysylltiadau â chwmnïau buddsoddi tanategol, yn unigol ac ar y cyd.	