

# Cynllun Pensiwn ac Aswariant Prifysgol Aberystwyth – Datganiad Blynyddol ar Weithredu'r Polisi Rhyngweithio

## Rhagarweiniad

Mae'r datganiad hwn yn nodi sut, ac i ba raddau, y dilynwyd y Polisi Rhyngweithio yn y Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi ('DEB'), a gynhyrchwyd gan yr Ymddiriedolwyr, yn ystod y flwyddyn hyd at 31 Gorffennaf 2023. Paratowyd y datganiad hwn yn unol â Rheoliadau Cynlluniau Pensiwn Galwedigaethol (Buddsoddi a Datgelu) (Diwygio ac Addasu) 2018 (fel y'u diwygiwyd) a'r canllawiau a gyhoeddwyd gan y Rheoleiddiwr Pensiynau.

## Amcanion Buddsoddi'r Cynllun

Mae'r Ymddiriedolwyr yn credu ei bod yn bwysig ystyried y polisiau sydd ar waith yng nghyd-destun yr amcanion buddsoddi a bennwyd ganddynt.

Amcan yr Ymddiriedolwyr, yn unol â'r hyn a bennir yn y Datganiad o Egwyddorion, yw buddsoddi asedau'r Cynllun yn y modd sy'n bodloni buddiannau'r aelodau a'r buddiolwyr orau. O fewn y fframwaith hwnnw, mae'r Ymddiriedolwyr wedi cytuno ar nifer o amcanion a fydd yn helpu i'w harwain yn eu gwaith i reoli asedau'n strategol, a rheoli'r amryw risgiau y mae'r Cynllun yn agored iddynt.

Arweinir cynllun buddsoddi'r Ymddiriedolwyr gan eu nod i gynhyrchu adenillion o'r buddsoddiadau dros y tymor hir, sy'n cyd-fynd â'r tybiaethau actiwaraid i'r hirdymor a fu'n sail i'r cynllun cyllido y cytunwyd arno. Mae'r Ymddiriedolwyr yn fodlon cymryd rhywfaint o risgiau er mwyn cyrraedd y nod hwnnw, gan gynnwys buddsoddiadau mewn ecwitiau, asedau amgen a bondiau anllywodraethol, a thrwy ddefnyddio rheolwyr cronfeydd gweithredol i reoli rhai o asedau'r Cynllun. Mae gallu a pharodrwydd yr Ymddiriedolwyr i gymryd risg o'r fath yn amodol ar yr egwyddorion a roddir yn Rhan 5 o'r Datganiad o Egwyddorion.

## Adolygiad o'r Datganiad o Egwyddorion Buddsoddi

Nid yw'r Ymddiriedolwyr wedi adolygu DEB y Cynllun dros y flwyddyn dan sylw nac wedi gwneud newidiadau iddo. Llofnodwyd y Datganiad diweddaraf ym mis Medi 2020, y mae copi ohono ar gael i'r cyhoedd yn

<https://aber.ac.uk/en/media/departmental/humanresources/employmentinformation/AUPAS-statement-investment-principles.pdf>.

## Polisi ar Faterion Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu, Stiwardiaeth a Newid yn yr Hinsawdd

Mae DEB y Cynllun yn cynnwys polisi'r Ymddiriedolwyr ar ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu (ESG), gan gynnwys stiwardiaeth a newid yn yr hinsawdd. Mae'r polisi hwn yn nodi credoau'r Ymddiriedolwyr ar faterion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu, a newid yn yr hinsawdd, yn ogystal â'r prosesau a ddilynrir gan yr Ymddiriedolwyr ynghylch hawliau pleidleisio a stiwardiaeth.

Mae'r Ymddiriedolwyr wedi rhoi disgrisiwn llwyr i'r rheolwyr buddsoddi penodedig o ran cloriannu ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu, gan gynnwys ystyriaethau ar newid yn yr hinsawdd, ac wrth arfer eu hawliau pleidleisio a'r ymrwymadau stiwardiaeth sy'n gysylltiedig â'r buddsoddiadau, yn unol â'u polisiâu llywodraethu corfforaethol eu hun a'r ymarfer gorau presennol, gan gynnwys Cod Llywodraethu Corfforaethol y DU a Chod Stewardiaeth y DU. Ar wahân i'r rhai a wnaed gan y rheolwyr buddsoddi ar ran yr Ymddiriedolwyr, ni wnaed unrhyw weithgareddau rhyngweithio ac nid yw'r Ymddiriedolwyr yn defnyddio gwasanaethau pleidleisiwr dirprwyol yn uniongyrchol.

Gwnaed y gwaith canlynol yn ystod y flwyddyn hyd at 31 Gorffennaf 2023 yn ymwneud â pholisi'r Ymddiriedolwyr ar ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu, gan gynnwys stiwardiaeth a newid yn yr hinsawdd, gan ganolbwyntio'n benodol ar sut y cafodd polisiâu rhyngweithio a phleidleisio'r Ymddiriedolwyr eu dilyn a'u gweithredu yn ystod y flwyddyn.

## Gweithgarwch Rhyngweithio a Phleidleisio

Nid yw'r Ymddiriedolwyr yn dal gwarantau yn uniongyrchol, ond yn hytrach maent yn buddsoddi mewn cyfryngau buddsoddi cyfun. Nid oes gan y Cynllun berchnogaeth uniongyrchol ar y gwarantau gwaelodol y mae'r cronfeydd cyfun yn buddsoddi ynddynt, ac felly does ganddo hawliau pleidleisio ar fuddsoddiadau'r Cynllun. Mae'r Ymddiriedolwyr wedi rhoi disgrisiwn llawn i'r rheolwyr buddsoddi i arddel yr hawliau pleidleisio a'r rhwymedigaethau stiwardiaeth sydd ynghlwm wrth fuddsoddiadau gwaelodol y cronfeydd. Bydd adroddiad ar berfformiad buddsoddiadau yn cael ei adolygu gan yr Ymddiriedolwyr bob chwarter, a bydd yr adroddiad hwnnw'n cynnwys sgorio gan yr ymgynghorydd buddsoddi ar gyfer y strategaethau y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddynt yn gyffredinol, ac yn benodol o ran materion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu. Pe bai unrhyw sgôr gan yr ymgynghorydd buddsoddi yn cael ei hisraddio, byddai'r Ymddiriedolwyr yn adolygu'r rhesymau dros y newid hwnnw. Efallai y bydd yr Ymddiriedolwyr hefyd yn penderfynu rhyngweithio â'r rheolwr buddsoddi i ddeall a yw polisiâu amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu'r rheolwr yn dal i gyd-fynd â pholisiâu'r Ymddiriedolwyr. Nid oedd angen adolygiad o'r fath dros y flwyddyn dan sylw ac roedd yr Ymddiriedolwyr wedi'u bodloni bod lefel y sgoriau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu yn dderbyniol o hyd.

Ar ben hynny, bydd yr Ymddiriedolwyr yn adolygu polisiâu a gweithgareddau rhyngweithio'r rheolwyr buddsoddi penodedig (lle bo hynny'n berthnasol) bob blwyddyn, ac maent wedi ystyried adroddiadau diweddaraf y rheolwyr yn hyn o beth yn ystod y flwyddyn. Mae nifer o reolwyr

buddsoddi'r Cynllun yn cynhyrchu adroddiadau chwarterol, sy'n cynnwys manylion am yr ystyriaethau amgylcheddol, cymdeithasol a chorfforaethol ac am sut mae'r rheolwyr yn cynnal cyswllt â'r chwmnïau y buddsoddir ynddynt.

Bydd yr Ymddiriedolwyr (gyda chymorth yr ymgynghorydd buddsoddi) hefyd yn ystyried sut mae ffactorau amgylcheddol, cymdeithasol a chorfforaethol yn cael eu hystyried o fewn prosesau penderfynu'r rheolwr wrth weithredu unrhyw fuddsoddiadau newydd neu wrth benodi rheolwyr. Ni wnaeth yr Ymddiriedolwyr benodi unrhyw reolwyr newydd dros y cyfnod.

### Tudalen 3

Cynllun Pensiwn ac Aswariant Prifysgol Aberystwyth – Datganiad Blynyddol ar Weithredu'r Polisi Rhyngweithio

Er mwyn gweithredu'r strategaeth y dymunir ei chyflawni, mae'r Ymddiriedolwyr yn penodi rheolwyr buddsoddi sydd wedi llofnodi Egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol y Cenhedloedd Unedig, a Cod Stiwardiaeth y Cyngor Adrodd Ariannol i'r DU, lle bo hynny'n bosib. Ar adeg ysgrifennu'r polisi hwn, mae pob un o reolwyr presennol y Cynllun wedi eu llofnodi'r Egwyddorion Buddsoddi Cyfrifol yn ogystal â Chod Stiwardiaeth y DU.

Yn sgil yr ymateb i ymgynghoriad yr Adran Gwaith a Phensiynau a'r canlyniadau ynghylch Datganiadau Gweithredu ar 17 Mehefin 2022, lluniwyd canllawiau diwygiedig sydd wedi dod i rym ar gyfer pob cynllun a ddaeth i ben ar 1 Hydref 2022 neu ar ôl hynny. Mae'r canllawiau diwygiedig yn ei gwneud yn ofynnol i ymddiriedolwyr gynnwys disgrifiad o'r hyn sy'n cael ei gyfrif yn bleidlais arwyddocaol o fewn Datganiadau Gweithredu (ymhlith pethau eraill). Diffinnir pleidlais arwyddocaol yn y canllawiau diwygiedig fel un sy'n gysylltiedig â blaenoriaethau/themâu stiwardiaeth y Cynllun, er y gallai pleidlais fod yn arwyddocaol am resymau eraill hefyd, e.e. oherwydd maint y daliad. Mae'r Ymddiriedolwyr yn diffinio pleidlais arwyddocaol ar sail y blaenoriaethau/themâu stiwardiaeth allweddol isod:

- Newid hinsawdd – Er enghraifft, pleidlais sy'n gofyn am gyhoeddi strategaeth sy'n cyd-fynd â Chytundeb Paris.
- Bioamrywiaeth – er enghraifft, pleidlais i ddylanwadu ar gwmni i fynd i'r afael ag effeithiau colli bioamrywiaeth.
- Estyn allan i'r gymuned – er enghraifft, pleidlais sy'n ymwneud â sut mae'r endid yn rhyngweithio â'r cymunedau y mae'n gweithredu ynddynt.
- Amrywioldeb ar y Bwrdd - er enghraifft, pleidlais yn mynd yn erbyn Cadeirydd y pwyllgor enwebu lle nad yw'r bwrdd yn ddigon amrywiol neu bleidlais yn erbyn cyfarwyddwr nad yw'n annibynnol.

Pennodd yr Ymddiriedolwyr y blaenoriaethau hynny ar sail eu credoau Amgylcheddol, Cymdeithasol a Llywodraethu, gan ystyried gwerthoedd, amcanion a thargedau cynaliadwyedd y Brifysgol. Mae'r Ymddiriedolwyr yn ystyried bod pleidlais yn arwyddocaol os yw'n ymwneud â daliad sy'n cyfrif am o leiaf 1% o'r gronfa berthnasol (lle mae data ar gael). Mae'r rheolwyr buddsoddi yn ymwybodol o bolisïau'r Ymddiriedolwyr ar stiwardiaeth a rhyngweithio.

Mae gweddill y datganiad hwn yn cynnwys rhagor o wybodaeth am y gweithgarwch pleidleisio a rhyngweithio a wnaed gan reolwyr buddsoddi'r Cynllun ar ran yr Ymddiriedolwyr yn ystod y flwyddyn.

### **Invesco**

Yn 2022, pleidleisiodd Invesco mewn 13,138 o gyfarfodydd ledled y byd (sef 98% o'r rhai a oedd ar gael iddynt bleidleisio arnynt). Pleidleisiodd Invesco yn erbyn y rheolwyr o leiaf unwaith mewn 57% o'r cyfarfodydd.

O ran y Gronfa 'Global Targeted Returns' y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddi, mae Invesco wedi darparu manylion y nifer o achosion o ryngweithio â chwmnïau yn ystod y 12 mis hyd at 30 Mehefin 2023. Mae'r Ymddiriedolwyr o'r farn bod y pleidleisiau isod yn rhai arwyddocaol, ar sail y diffiniad uchod o'r hyn sydd, yn ôl cred yr Ymddiriedolwyr, yn bleidlais arwyddocaol.

## Tudalen 4

### Cynllun Pensiwn ac Aswariant Prifysgol Aberystwyth – Datganiad Blynyddol ar Weithredu'r Polisi Rhyngweithio

Cwmni	Maint y daliad yn fras	Blaenoriaeth Stiwardiaeth	Crynodeb o'r penderfyniad	Dyddiad	Sut y pleidleisiodd Invesco	Rhesymeg y rheolwyr	Canlyniad
<b>Dollarama Inc</b>	>1%	Newid yn yr Hinsawdd Amrywioldeb y bwrdd	Penderfyniad y cyfrandeiliaid y dylai'r Cwmni adrodd am Allyriadau a'r Targed Rhywedd a'i Arwyddocâd Cyffredinol i Strategaeth ESG y Cwmni.	26 Mai 2023	Yn erbyn (h.y. yn cyn-fynd â'r rheolwyr)	Roedd datganiad y cynigwr heb roi tystiolaeth bod y cwmni ar ôl cwmnïau tebyg o ran datgelu ynghylch Targedau Perfformiad Cynaliadwy ('TPC') a'r arferion ESG presennol. Gan hynny, ymddangosai na fyddai datgelu ychwanegol ar TPC yn gwneud llawer i gynyddu gwerth cyfranddalwyr.	Methodd y penderfyniad
<b>PT Astra International Tbk</b>	>1%	Amrywioldeb y bwrdd	Penderfyniad y cwmni i ethol Cyfarwyddwyr a Chomisiynwyr a chymeradwyo eu tâl.	11 Ebrill 2023	O blaid (yn cyd-fynd â'r rheolwyr)	Ni ddaethpwyd o hyd i bryderon o sylwedd.	Pasiwyd y penderfyniad

## Insight

Mae cronfa 'Broad Opportunities' y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddi, yn anelu at gynhyrchu twf cyfalaf hirdymor trwy ddyrannu'r ddeinamig ar draws dosbarthiadau amrywiol o asedau. Mae'r strategaeth yn arddel dull macro byd-eang ac yn defnyddio deilliadau, gwarantau ar sail mynegai'r farchnad, cwmnïau buddsoddi pengaead rhestredig (daliadau uniongyrchol) a chronfeydd cyfun er mwyn sicrhau y buddsoddir ym mhob un o'r dosbarthiadau gwaelodol o asedau, yn unol â'r cyfrannau penodedig.

Mae dosbarthiadau'r asedau a arddelir yn y strategaeth yn cynnig gwahanol ffyrdd o fabwysiadu dulliau cyfrifol o fuddsoddi.

- Mae Insight yn defnyddio offerynnau deilliadol yn helaeth ac, ers cryn dipyn, yn cefnogi datblygu'r marchnadoedd hyn er mwyn helpu buddsoddwyr cyfrifol. Ar ôl adolygiad helaeth o offerynnau, dechreuodd Insight ddefnyddio deilliadau ecwiti wedi'u sgrinio am faterion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu yn gynnar yn 2020.

- Gydag incwm sefydlog, er mwyn sicrhau y buddsoddir mewn dosbarthiadau penodol, gall y strategaeth fuddsoddi mewn cyfryngau cyfun a reolir gan Insight. Er mwyn gallu cymryd camau o'r fath, mae ystyriaethau amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu yn rhan hanfodol o brosesau ymchwil a rhyngweithio corfforaethol a sofran Insight.
- Mae daliadau uniongyrchol y strategaeth mewn cwmnïau seilwaith pengaead rhestredig yn darparu cyfleoedd i rhyngweithio sy'n wahanol i fuddsoddiadau a seilir ar y farchnad. Yn 2020, cydweithiodd Insight â chorff allanol i ddatblygu holiadur mewnol ar faterion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu ar gyfer daliadau seilwaith y strategaeth. Mae'r holiadur yn helpu i asesu nodweddion amgylcheddol, cymdeithasol a llywodraethu ar draws gwahanol sectorau ac i nodi meysydd ar gyfer rhyngweithio yn y dyfodol. O ran

## Tudalen 5

Cynllun Pensiwn ac Aswiriant Prifysgol Aberystwyth – Datganiad Blynyddol ar Weithredu'r Polisi Rhyngweithio

11 daliad seilwaith y portffolio, rhyngweithiodd Insight 34 o weithiau yn y 12 mis hyd at 30 Mehefin 2023 yn ogystal â rhyngweithio â 3 chwmini nad ydynt yn rhan o ddaliadau'r portffolio.

Fel perchnogion gweithredol daliadau uniongyrchol y strategaeth, mae Insight yn arddel eu rôl stiwardiaeth trwy gysylltu'n rheolaidd â rheolwyr y cyrff y buddsoddir ynddynt a byrddau cwmnïau i drafod ystod o faterion perthnasol gan gynnwys llywodraethu, strategaeth a gweithredu dulliau cyfrifol o fuddsoddi. Roedd Cronfa 'Broad Opportunities' Insight yn gymwys i bleidleisio mewn 11 o gyfarfodydd, a oedd yn cynnwys 188 o benderfyniadau dros y flwyddyn hyd at 30 Mehefin 2023. O'r penderfyniadau hyn, pleidleisiodd Insight gyda'r rheolwyr 100% o'r amser. Nid ystyriwyd bod yr un o'r pleidleisiau hyn yn arwyddocaol yn seiliedig ar ddiffiniad yr Ymddiriedolwyr o'r hyn sydd yn cyfrif fel pleidlais arwyddocaol.

Mae Insight yn defnyddio Minerva Analytics i ddadansoddi unrhyw benderfyniadau yn ôl eu templedi polisi pleidleisio penodol. Mae Minerva yn adolygu pob pleidlais yn ôl meini prawf penodol Insight, ac yn darparu argymhelliad i bob eitem. Mae Insight yn pleidleisio yn unol ag argymhellion yr asiant pleidleisio dirprwyol.

## CBRE

Fel cronfa eiddo o gronfeydd, nid oes gan yr asedau gwaelodol y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddynt hawliau pleidleisio. Mae CBRE wedi rhoi crynodeb i'r Ymddiriedolwyr o'r rhyngweithio â rheolwyr y cronfeydd gwaelodol a'r canlyniadau dros y flwyddyn. Mae dwy enghraifft sy'n ymwneud â meysydd blaenoriaeth yr Ymddiriedolwyr wedi'u nodi isod.

Cronfa waelodol	Crynodeb o'r cyswllt	Canlyniad
<b>Cronfa Buddsoddi Eiddo Diwydiannol (IPIF)</b>	Ar ôl adolygiad o gerdyn sgorio materion ESG Cronfa IPIF, Rhoddodd Rheolwyr y Gronfa ymatebion digonol i a ddefnyddir gan CBRE fel offeryn mewnol i gymharu'r perfformiad â chronfeydd eraill, nododd CBRE feysydd lle y gellid gwell. Rhyngweithiodd CBRE â'r rheolwyr i deall sut y byddent yn ceisio gwella perfformiad ar amryw bwyntiau data ESG; ymhlith y pynciau allweddol roedd: (i) Ardystiadau Adeiladu, (ii) targedau carbon sero net, (iii) Perfformiad GRESB a (iv) Cwmpas Data Cyfleustodau.	CBRE ynghylch pa gamau y byddent yn eu cymryd i wella perfformiad ESG ymhellach ar draws y gronfa.
<b>Cronfa Swyddfa Ranbarthol Ardstone UK</b>	Rhyngweithiodd CBRE â'r rheolwyr i esbonio sut roedd Offeryn Risg Corfforol 'ESG Solutions' Moody yn gweithio, i dynnu sylw at y rhestr o asedau a nodwyd gan yr offeryn fel rhai sydd â lefel uchel neu ddifrifol o risg o ran un o'r chwe pherygl hinsawdd (tanau gwyllt, diffyg dŵr, cynnydd yn lefel y môr,	Ymatebodd Ardstone ei fod wedi rhoi cynllun ar waith i waredu'r ddau ased a nodwyd fel rhai o risg uchel.

corwyntoedd a teiffwnau, straen gwres a llifogydd) os bydd tymheredd y blaned yn codi. Gofynnodd CBRE i'r rheolwr ddatblygu cynlluniau rheoli asedau i liniaru'r risgiau hyn.



## **Columbia Threadneedle**

Fel rheolwr buddsoddi a yrrir gan rywmedigaethau, nid oes gan yr asedau gwaelodol y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddynt hawliau pleidleisio ac felly mae'r cyfle i ryngweithio yn gyfyngedig. Serch hynny, mae gan Columbia Threadneedle raglen ryngweithio gref â'u gwrthbartïon ac mae buddsoddi'n gyfrifol yn elfen greiddiol o gredoau Columbia Threadneedle.

## **LGIM**

Fel rheolwr bondiau, nid oes gan yr asedau gwaelodol y mae'r Cynllun yn buddsoddi ynddynt hawliau pleidleisio. Serch hynny, fel cwmni, mae LGIM yn credu bod buddsoddi'n gyfrifol yn hanfodol er mwyn lliniaru risg, manteisio ar gyfleoedd, a chryfhau enillion yn y tymor hir. Mae rhyngweithio gweithredol â chwmnïau a llunwyr polisi yn rhan allweddol o'u ffordd o weithio.