



Cronfa Bensiwn  
**GWYNEDD**  
Pension Fund

**Ffurflen Gofnodi Adborth o Gynadleddau CPLIL /**  
**LGPS Conference Feedback Recording Form**

| <b>1. Manylion/ Details</b>                    |                                                |
|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Enw / Name:                                    | ANTHONY DEAKIN                                 |
| Teitl y Gynhadledd / Conference Title:         | LGPS POOLING SYMPOSIUM                         |
| Dyddiad y Gynhadledd / Date of Conference:     | 5 & 6 MAY/ MAI 2026                            |
| Lleoliad neu Ddarparwr / Location or Provider: | THE BELFRY HOTEL, SUTTON<br>COLDFIELD, B76 9PR |

**2. Prif Sesiynau a Fynychwyd / Key Sessions Attended**

Rhowch fanylion y prif sesiynau, gweithdai neu gyflwyniadau a fynychwyd / Please list the main sessions, workshops or presentations you attended:

Tuesday 5 May / Dydd Mawrth 5 Mai

11.10 to 11.40 Pensions Act update  
11.40 to 12.20 "What does Strategic Investments advice look like now?"  
12.20 to 13.00 Listed Equities – strategy and pooling perspectives  
14.00 to 14.40 Listed Bonds – strategy and pooling perspectives  
14.40 to 15.20 Private Markets - strategy and pooling perspectives  
15.40 to 16.20 Property - strategy and pooling perspectives  
16.20 to 17.10 Fit for the future a fund perspective

Wednesday 6 May / Dydd Mercher 6 Mai

9.05 to 9.55 Delivering against tightened deadlines and new responsibilities – the pool perspective  
9.55 to 10.35 Governance and Fiduciary oversight  
11.00 to 11.40 Private Debt - strategy and pooling perspectives  
11.40 to 12.20 Local Investment Projects in practice  
12.20 to 13.00 Where are we with the transfer of assets  
14.10 to 14.50 Natural Capital - strategy and pooling perspectives  
14.50 to 15.30 Building local impact solutions across the private asset classes  
15.55 to 16.35 Clean Energy - strategy and pooling perspectives  
16.35 to 17.15 Investment Trends and the Impact on Strategy

### 3. Prif Bwyntiau a Ddysgwyd / Materion a Amlygwyd / Key Points Learned / Issues Highlighted

Crynowch y pwyntiau pwysicaf, y mewnwediadau neu'r diweddariadau polisi a gyflwynwyd yn ystod y gynhadledd / Summarise the most important points, insights or policy updates shared during the conference:

Roedd LGA yn pryderu nad yw'r Llywodraeth yn eu cynnwys ar drafodaethau ynghylch Dyletswydd Ymddiriedolwyr (nid ydynt yn cael eu cynrychioli ar y Gweithgor)

Pryder os oes gwahaniaeth rhy fawr rhwng perfformiad y 'Pools' yna gallai hyn ysgogi mwy o ymyrraeth ac uno gan y Llywodraeth

Banc canolog yr Unol Daleithiau yn dweud y bydd toriadau cyfradd llog. Banc canolog Ewrop yn dweud bod cyfradd llog yn cynyddu. Mae buddsoddwyr yn credu y bydd yn rhaid i Fanc Lloegr gynyddu cyfraddau llog.

Angen adeiladu goruchwyliaeth rheoli contractau ar gyfer Pwyllgorau Pensiwn ar gyfer y Pools a threfniadau datrys anghydfodau ar gyfer pan fydd pethau'n mynd o'i le.

Cyflwyniad Rob Lamb:- WPP y cwmni buddsoddi mwyaf yng Nghymru. Wedi mynd am strwythur staffio darbodus. Nid yn unig recriwtio pobl ond y bobl iawn. Mae model gweithredu yn gofyn iddynt allu gweithredu'n annibynnol heb gyfeirio pethau i fyny yn rheolaidd (mater diwylliant). Cystadleuaeth am dalent – cronfeydd sy'n cystadlu am yr un dalent.

Trafodaeth llywodraethu.

Yn flaenorol, roedd y Pwyllgor Pensiynau yn arfer llusgo Rheolwyr Asedau i mewn a "rhoi cicio da iddynt!" Yn y dyfodol gall y Pwyllgor Pensiynau lusgo Rheolwr Asedau y 'Pool' i mewn i roi "cico" iddynt. Llywodraeth yn gweld y Pwyllgor Pensiwn yn canolbwyntio ar strategaeth. Felly cwestiwn go iawn dros fater goruchwyllo! Nid yw'r llywodraeth eisiau gweld 86 o swyddogion goruchwyllo cronfeydd. Ac nid yw'r llywodraeth yn gweld unrhyw angen am ymgynghorwyr buddsoddi'r Gronfa fel rhan o'r oruchwyliaeth hon. Llywodraeth eisiau un swyddog goruchwyllo fesul *Pool*. Felly mae angen i 8 Cronfa Cymru benodi'r swyddog hwn ar y cyd.

Mater gwirioneddol ynglŷn â dyletswydd ymddiriedolwyr Pwyllgorau Pensiwn. Os bydd rhywbeth yn mynd o'i le ac mae y *Pool* yn derbyn dirwy SFA, pob Cronfa bydd yn codi'r Bil! Bydd archwylwyr eisiau gweld bod Cronfeydd wedi ceisio sicrwydd fel cyfranddalwyr

Marchnadoedd Preifat – amharodrwydd cronfeydd i gael swm sylweddol o anhylifedd yn eu portffolio. Ar gyfer llif arian y gronfa pensiwn yn hynod bwysig – angen talu pensiynwyr !! Ond gellir buddsoddi arian dros ben mewn cynhyrchion anhylifol (fel dyled breifat) i gael enillion uwch.

Mae buddsoddwyr wrth fuddsoddi'n lleol wedi tueddu i ganolbwyntio ar dai fel rhan o agenda gwneud lle a strategaeth drawsnewidiol. Yn hanesyddol, mae cyfalaf naturiol (coedwigaeth) yn cynnwys 2-5% o'r buddsoddiadau. Ond diddordeb cynyddol.

*LGA concerned that Government not involving them on discussions re Fiduciary Duty (they are not represented on Working Party)*

*Concern that if there too big a divergence between Pools' performance then this might prompt more Government interference and mergers*

*US central bank saying Interest rate cuts. European central bank saying Interest rate increases. Investors believe Bank of England will have to increase interest rates.*

*Need to build in contract management oversight for Pension Committees re Pool and dispute resolution arrangements for when things go wrong.*

*Rob Lamb presentation:- WPP the largest investment company in Wales. Gone for a lean staffing structure. Not just recruiting people but the right people. Operating model requires them to be able to operate independently without regularly referring things upwards (culture issue). Competition for talent – pools competing for the same talent.*

*Governance discussion.*

*Previously Pensions Committee used to drag Asset Managers in and “give them a good kicking! “ In future can Pensions Committee drag Pool Asset Manager in to give them “a kicking”. Government sees Pension Committee focusing on strategy. So real question over oversight issue! Government doesn't want to see 86 fund oversight officers. And Government sees no need for Fund investment consultants as part of this oversight. Government wants single oversight officer per Pool . So 8 welsh Funds need to jointly appoint this officer.*

*Real issue re Pension Committees fiduciary duty. If something goes wrong and Pool receives a SFA fine it is each Fund who will pick up the Bill!*

*Auditors will want to see that Funds have sought assurance as shareholders*

*Private Markets – reluctance of funds to have a significant amount of illiquidity in their portfolio. For pension fund cashflow extremely important – need to pay pensioners !! But surplus cash can be invested in illiquid products (like private debt) to get higher returns.*

*Investors when investing locally have tended to focus on housing as part of place making agenda and transformational strategy. Historically natural capital (forestry) comprises 2-5% of investments. But increasing interest.*

#### **4. Perthnasedd i'r Gronfa CPLIL / Relevance to the LGPS Fund**

Esboniwch sut mae'r wybodaeth yn berthnasol i lywodraethu'r gronfa, strategaeth fuddsoddi, gweinyddiaeth neu reoli risg / Explain how the information relates to the fund's governance, investment strategy, administration or risk management:

Roedd y rhaglen ar gyfer **2026 LGPS Pooling Symposium** yn adlewyrchu cyflymder a graddfa'r newid ar draws tirwedd CPLIL. Roedd yr agenda wedi'i churadu'n ofalus i

ddarparu mewnwelediad ymarferol, cyd-destun strategol a safbwyntiau blaengar ar rôl esblygol cronni.

Yn ogystal â rhaglen gynhadledd, roedd y symposiwm yn cynnig cyfleoedd rhwydweithio helaeth, gan alluogi cynrychiolwyr i gysylltu â chyfoedion, cyfnewid profiadau ac adeiladu perthnasoedd gwerthfawr ar adeg dyngedfennol i'r sector.

*The programme for the **2026 LGPS Pooling Symposium** reflected the pace and scale of change across the LGPS landscape. The agenda had been carefully curated to provide practical insight, strategic context and forward-looking perspectives on the evolving role of pooling.*

*In addition to a comprehensive conference programme, the symposium offered extensive networking opportunities, enabling delegates to connect with peers, exchange experiences and build valuable relationships at a pivotal time for the sector.*

#### **5. Camau Gweithredu neu Gamau Dilynol a Argymhellir / Recommended Actions or Follow-Up**

Rhestrwch unrhyw gamau gweithredu, newidiadau neu drafodaethau pellach y dylai'r pwyllgor/bwrdd eu hystyried / List any suggested actions, changes, or further discussions needed by the committee/board:

Rwy'n siŵr y bydd trafodaeth bellach ar drefniadau goruchwyllo a dyletswydd ymddiriedolwyr y Cronfeydd (gweler materion trafodaeth llywodraethu yn adran 3)

*There will I am sure be further discussion of oversight arrangements and the Funds fiduciary duty (see governance discussion issues in section 3)*

#### **6. Deunyddiau neu Adnoddau a Gasglwyd / Materials or Resources Obtained**

Cofnodwch unrhyw ddogfennau, dolenni, cyflwyniadau neu nodiadau a all fod o gymorth i'r pwyllgor / Include links, documents, slide decks, or notes that may assist the committee:

Gweler y ddolen podlediad isod

*See podcast link below*

<https://shows.acast.com/pensionsexpert/episodes/live-from-the-pooling-symposium-a-pension-schemes-bill-act-s>

### **7. Asesiad Cyffredinol / Overall Assessment**

Rhowch eich adborth cyffredinol ar werth ac effeithiolrwydd y gynhadledd / Provide your general feedback on the value and usefulness of the conference:

Cynhadledd ardderchog. Yn addysgiadol iawn am y newidiadau a'r materion buddsoddi cyfredol.

Excellent conference. Very informative re the current investment changes and issues.

### **8. Sylwadau Ychwanegol / Additional Comments**

Defnyddiwch y rhan hon ar gyfer unrhyw sylwadau neu bryderon ychwanegol / Use this space for any extra observations or concerns not covered above: