

Invloed uitoefenen verloopt via twee wegen: via dialoog (ook wel 'engagement' genoemd) en via stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Daarnaast wordt bovenop dialoog in bepaalde situaties de omvang van beleggingen/financieringen verhoogd dan wel verlaagd om engagement te bevorderen.

## **Engagement/dialoog**

Federated Hermes EOS is aangesteld om namens Unilever APF engagement uit te voeren richting bedrijven in haar portefeuilles over kwesties die van invloed kunnen zijn op de duurzaamheid van de bedrijven op lange termijn en op schendingen van onze principes/duurzaamheidsdoelen. De rol van Federated Hermes EOS is om namens het pensioenfonds op te treden en zijn invloed als aandeelhouder te gebruiken ervoor te zorgen dat bedrijven hun gedrag veranderen in overeenstemming met onze principes/duurzaamheidsdoelen – zoals expliciet afgesproken met Federated Hermes EOS – of de bredere reeks van kwesties die ook worden omvat door de algemene Federated Hermes Responsible Ownership Principles of hun regionale variaties. Unilever APF erkent de waarde van een actieve engagement ten opzichte van ondernemingen en ten opzichte van andere, relevante activa waarin zij belegt. Dit is een fundamenteel onderdeel van de uitvoering van onze aanpak van duurzaam beleggen mede als gevolg van principe 2 van de Principles of Responsible Investment vanuit de Verenigde Naties (UNPRI).

Engagement is een dialoog op directie- of senior management niveau met een specifiek doel voor ogen: op zoek naar noodzakelijke verandering bij het bedrijf. Engagement kan betrekking hebben op het behoud of de creatie van lange termijn aandeelhouderswaarde of kan betrekking hebben op klimaat/milieu, sociale kwestie of goed ondernemingsbestuur op langere termijn ook als zij geen onmiddellijke invloed hebben op de aandelenkoersen. Engagement wordt geëscaleerd afhankelijk van de aard en de ernst van de zorgen. Wanneer engagement niet tot een bevredigend resultaat leidt, kan het pensioenfonds overwegen of het zijn investering in de onderneming wil behouden. Bedrijfsspecifiek engagement wordt normaal gesproken uitgevoerd door Federated Hermes EOS als het van mening is dat:

- Engagement zal leiden tot een verhoging van de waarde van de aandelen van een onderneming; of
- Engagement een waardevermindering van de aandelen van een bedrijf voorkomt of beperkt.

Wanneer aandachtspunten naar voren komen als gevolg van monitoring- of stemprocessen bij ondernemingen of via een ander kanaal, overweegt Federated Hermes EOS engagement bij het bedrijf in kwestie. In het bijzonder zal engagement actief worden overwogen wanneer een onderneming onze principes/duurzaamheidsdoelen schendt. Om praktische redenen moeten prioriteiten worden gesteld. Bij het bepalen of en hoe engagement wordt voortgezet, wordt zorgvuldig rekening gehouden met de volgende factoren:

- De mate van blootstelling van de onderneming aan de specifieke kwestie; en
- De kans op succes van engagement en de mogelijkheid om positieve verandering teweeg te brengen.

Dergelijke overwegingen zijn gebaseerd op een beoordeling van het te verwachten effect van engagement en het voordeel voor de waarde van het bedrijf voor Unilever APF. Engagement kan de vorm hebben van:

- Vergaderingen met uitvoerend en niet-uitvoerend bestuurders;
- Gesprekken met de andere aandeelhouders van de vennootschap;

- Het leiden of deelnemen aan gezamenlijke initiatieven van investeerders;
- In voorkomende gevallen, indienen van aandeelhoudersresoluties op algemene vergaderingen; of
- Andere stappen die in de specifieke omstandigheden passend worden geacht

Voornoemde betreft engagement richting bedrijven in portefeuilles. Unilever APF heeft tevens externe vermogensbeheerders in dienst. Dialoog met deze vermogensbeheerders – analoog aan principes geldend bij bedrijven in portefeuilles – wordt gevoerd door Uninvest Company.

## **Stemmen**

Stemmen bij volmacht ('proxy voting') is een belangrijk beleggersrecht en verantwoordelijkheid. Stemmen wordt beschouwd als een belangrijk onderdeel van engagement van Unilever APF en het gebruik van stemrechten verbonden aan aandelen die in het bezit zijn van het APF is afgestemd op het algemene beleid en de doelstellingen van duurzaam beleggen. Daarom streeft het fonds er via Federated Hermes EOS naar om waar mogelijk duurzaam te stemmen over elke resolutie op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen in haar portefeuilles en om deze stemrechten te gebruiken om zijn brede benadering van stewardship te versterken.

Als institutionele belegger heeft Unilever APF duidelijk belang bij goed functionerende financiële markten. Stemmen om best practices op het gebied van goed ondernemingsbestuur te versterken speelt een belangrijke rol bij het behouden van de werking van die markten en bij het zorgen voor het afleggen van verantwoording van de bedrijfsleiding aan hun aandeelhouders. Daarom streeft het pensioenfonds ernaar via Federated Hermes EOS haar steun te betuigen aan de beginselen van corporate governance (goed ondernemingsbestuur) van de OESO en aan de verklaring van het International Corporate Governance Network over mondiale corporate governance-beginselen en aan andere fundamentele principes op dat gebied. De meeste zaken die in stemming worden gebracht bij aandeelhouders hebben te maken met governance maar wanneer klimaat/milieu of sociale danwel andere kwesties onderhevig zijn aan resoluties, zal Unilever APF zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid als institutionele belegger pakken op basis van zijn duurzaamheidsdoelen.

Waar mogelijk streeft de APF via Federated Hermes EOS naar een open dialoog met bedrijven waarin het belegt voordat het een stem tegen het management uitbrengt om de beweegredenen van de APF uit te leggen en om verandering in de positie van het bedrijf te zoeken. Wanneer een stem tegen het management wordt uitgebracht, wordt de communicatie met het bedrijf voortgezet om de stemactie uit te leggen en constructieve oplossingen aan te bieden.

Om de duurzame beleggingsbenadering van de APF weer te geven en de meeste waarde te bieden, streeft het pensioenfonds via Federated Hermes EOS ernaar om op aandelen wereldwijd te stemmen, maar zal de inspanning zich richten op die gebieden waar het de grootste investeringsblootstellingen en de meest directe zorgen heeft. De stembenadering is bedoeld om in te spelen op de specifieke omstandigheden van bedrijven, rekening houdend met lokale best practices en regelgeving. Stemmen wordt pragmatisch uitgevoerd en daarbij wordt gestreeft naar positieve verandering. Het doel van stemmen is om een gunstige verandering in het gedrag van bedrijven te bereiken niet simpelweg om ontevredenheid te registreren. Federated Hermes EOS voert het stemmen uit in overeenstemming met de belangen conform stembeleid van UnileverAPF als langetermijn eigenaar en voert een stemgerelateerde dialoog met bedrijven.