

Rapport van Pensioenfonds PNO Media

1e kwartaal 2025



**Federated
Hermes** 
EOS

www.hermes-investment.com



Dit rapport biedt een samenvatting van de stewardship-activiteiten uitgevoerd door EOS binnen Federated Hermes namens PNO Media. Het bespreekt belangrijke thema's die enkele van onze intensieve engagements met ondernemingen in het eerste kwartaal van 2025 toelichten. In het rapport wordt ingegaan op zowel het proactieve als het reactieve engagement op basis van het IMVB-convenant. Het rapport biedt daarnaast informatie over stemadviezen en de stappen die we hebben ondernomen ter bevordering van wereldwijde best practices.

Proactief engagement

EOS selecteert elk jaar zo'n 475 ondernemingen voor zijn Engagementprogramma, waar het zijn proactieve engagement op focust. Wij selecteren deze ondernemingen door de samengevoegde portefeuilles van onze klanten te screenen op omvang van de belegging, materialiteit van de risico's/kwesties die wij via onze screening hebben vastgesteld en de haalbaarheid van het engagement. Meestal betreft het engagement met ondernemingen meerdere onderwerpen tegelijk, en waar mogelijk worden ze gekoppeld aan de Duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN (Sustainable Development Goals, SDG's). Op de volgende pagina's geven we enkele voorbeelden van onze engagementactiviteiten, in het bijzonder rond de focusthema's van PNO Media: klimaat en biodiversiteit.

Duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN (SDG's)

De Duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN ondersteunen

De onderstaande tabel illustreert het aantal engagementdoelstellingen en -vraagstukken waarmee wij ons het afgelopen jaar hebben beziggehouden en die volgens ons rechtstreeks verband houden met een SDG (hierbij moet worden opgemerkt dat één doelstelling of kwestie rechtstreeks verband kan houden met meer dan één SDG).

Aandeel van de vraagstukken en doelstellingen in het 1e kwartaal 2025 dat verband hield met een of meer SDG's

12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE	Verantwoorde consumptie en productie	37%	3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN	Goede gezondheid en welzijn	8%	14 LEVEN IN HET WATER	Leven in het water	5%
13 KLIMAATACTIE	Klimaatactie	37%	6 SCHOON WATER EN SANITAIR	Schoon water en sanitaire voorzieningen	8%	11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN	Duurzame steden en gemeenschappen	5%
7 BETAALBARE EN DUURZAME ENERGIE	Betaalbare en duurzame energie	26%	16 VREDE, GERECHTIGHEID EN STERKE PUBLIEKE DIENSTEN	Vrede, gerechtigheid en sterke publieke diensten	8%	1 GEEN ARMOEDE	Geen armoede	3%
8 EERLIJK WERK EN ECONOMISCHE GROEI	Eerlijk werk en economische groei	17%	2 GEEN HONGER	Geen honger	7%	17 PARTNERSCHAP OM DOELSTELLINGEN TE BEREIKEN	Partnerschap om doelstellingen te bereiken	2%
15 LEVEN OP HET LAND	Leven op het land	11%	9 INDUSTRIE, INNOVATIE EN INFRASTRUCTUUR	Industrie, innovatie en infrastructuur	7%	4 KWALITEITSONDERWIJS	Kwaliteitsonderwijs	0%
10 ONGELIJKHEID VERMINDEREN	Ongelijkheid verminderen	9%	5 GENDERGELIJKHEID	Gendergelijkheid	6%			

366

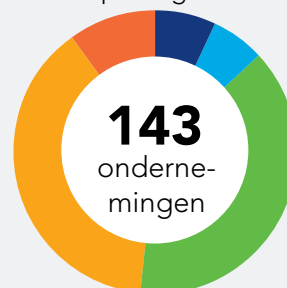
van de vraagstukken en doelstellingen waarover we engagement voerden in het eerste kwartaal van 2025 hielden verband met één of meer van de SDG's

Engagementdoelstellingen en -vraagstukken per thema



Het afgelopen kwartaal hielden we ons bezig met **143** ondernemingen in de portefeuilles van Pensioenfonds PNO Media rond **392** doelstellingen en vraagstukken.

Geëngageerde ondernemingen per regio



Diepe duik: Plastic en de invloed ervan op oceanen

Bescherming en behoud van de mariene omgeving is essentieel voor het menselijk leven en de economie, aangezien de oceanen een centrale rol spelen bij het reguleren van ons klimaat. Na ons [artikel over de belangrijkste bedreigingen voor de gezondheid van de oceaan](#), richten we ons in dit artikel op de implicaties van plastic op onze oceanen en het ambitieuze Wereldwijde verdrag over plasticvervuiling van de VN, dat later dit jaar zal worden afgerond.

De kwestie begrijpen

Plastic is een synthetisch polymeer (een groep gekoppelde moleculen) met een lineaire structuur en kan additieven voor specifieke kenmerken bevatten. De grondstoffen die worden gebruikt voor de productie van plastic kunnen afkomstig zijn van fossiele brandstoffen (zoals gas of ruwe olie) of biologische brandstoffen (zoals cellulose) zijn.¹ Fossiele brandstoffen zijn goed voor meer dan 99% van de grondstoffen voor de productie van plastic, wat aantoont dat fossiele brandstoffen diep verankerd zijn in de kunststofindustrie.²

Volgens het Milieuprogramma van de VN zijn tien groepen chemicaliën aangemerkt als een belangrijk probleem vanwege hun hoge toxiciteit, de kans op migratie of het vrijkomen van plastic.³ Deze omvatten per- en polyfluoralkylstoffen (PFAS) en hebben een negatieve invloed op de gezondheid van zowel mensen als het milieu, inclusief de oceanen.

Voor meer informatie over gevaarlijke chemicaliën en hun effect op onze oceanen, kunt u [hier](#) onze dieptestudie bekijken.

Auteurs:



Lisa Lange
Adjunct-directrice, EOS



Shoa Hirosato
Assistent-manager, EOS

De productie van plastic is de afgelopen 70 jaar drastisch toegenomen. In 1950 produceerde de wereld slechts twee miljoen ton. Nu wordt elk jaar wereldwijd meer dan 400 miljoen ton nieuw plastic geproduceerd met een grote verscheidenheid aan gebruiksscenario's.^{4,5}

Hoewel China, Europa en Noord-Amerika de grootste bijdragen blijven leveren aan de wereldwijde productie van plastic,^{6,7} kan een deel van deze stijging worden verklaard door het toenemende gebruik van plastic naarmate de economieën van de opkomende markten zich ontwikkelen. Deze economieën volgen dan doorgaans hetzelfde traject als dat van ontwikkelde markten, omdat bedrijven vertrouwen op het bestaande lineaire take-make-waste plasticmodel,⁸ waarbij nieuw plastic wordt gebruikt voor eenmalige toepassingen.

¹ [Plastics definitions | WRAP](#)

² [Fossil Fuels & Plastic - Center for International Environmental Law \(ciel.org\)](#)

³ [Chemicals in Plastics - A Technical Report | UNEP - UN Environment Programme](#)

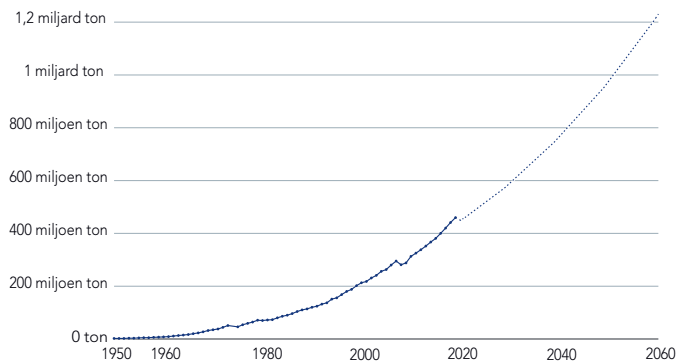
⁴ [Plastic Pollution - Our World in Data](#)

⁵ [plastic-pollution-issues-brief-may-2024-update.pdf \(iucn.org\)](#)

⁶ [PE-PLASTICS-THE-FACTS_V7-Tue_19-10-1.pdf \(plasticseurope.org\)](#)

⁷ [PowerPoint-Präsentation \(iso.org\)](#)

⁸ Volgens de Ellen MacArthur Foundation is de lineaire economie, soms ook wel het take-make-waste model genoemd, een systeem waarin grondstoffen worden gewonnen om producten te maken die vervolgens als afval worden weggegooid.

Afbeelding 1: Wereldwijde productie van plastic met voorspellingen, 1950 tot 2060

Bron: Our World in Data (Onze wereld in data); Geyer et al. (2017); OESO (2022)

Plastic draagt aanzienlijk bij aan de klimaatcrisis. Plastic is grotendeels afkomstig uit fossiele brandstoffen en heeft koolstofintensieve productie- en afvoerprocessen. Hierdoor wordt het vermogen van de wereld om de wereldwijde temperatuurstijging te beperken bedreigd.

Door slecht afvalbeheer vervuult en schaadt plastic het milieu en wordt het een belangrijke oorzaak voor verlies van biodiversiteit en aantasting van het ecosysteem. Het kan honderden jaren duren voordat plastic is afgebroken en plastic deeltjes kunnen in het hele milieu terecht komen. Dit strekt zich uit van de diepe oceaanwateren tot de lokale waterwegen.

Nog zorgwekkender is dat plastic vuil door de elementen wordt afgebroken tot minuscule deeltjes die kleiner dan 5 mm zijn. Deze zogenaamde microplastics kunnen worden ingeslikt door een breed scala aan diersoorten, met name vissen en vogels. Microplastics zijn aangetroffen in meer dan 100 mariene soorten, waarvan meer dan de helft door de mens wordt geconsumeerd.⁹ De verspreiding van microplastics in dieren en zeedieren heeft grote aandacht onder wetenschappelijke onderzoekers, maar wat het effect van plastic op het menselijk lichaam is, is nog niet helemaal duidelijk. Onderzoek heeft ook aangetoond dat vervuiling door microplastic zo hardnekkig is dat het mogelijk nooit volledig uit het milieu kan worden verwijderd zodra het eenmaal is vrijgekomen.¹⁰

Plastic vormt een bijzondere bedreiging voor de oceanen en het leven daarin. Jaarlijks komt er naar schatting 19-23 miljoen ton plastic in maritieme ecosystemen terecht.¹¹ Onderzoek wijst uit dat zonder onmiddellijke interventie de zeevervuiling door plastic in 2040 met een factor 2,6 kan toenemen.¹² Naast de bedreiging voor de zeedieren en de menselijke gezondheid, kan vervuiling in de oceanen ook het vermogen van de oceanen verstoren om kooldioxide op te nemen en te scheiden.¹³

Verpakking is verantwoordelijk voor het grootste deel van het wereldwijde gebruik van plastic en is vertegenwoordigt 59% van al het plastic afval in de EU.¹⁴ Het grootste deel van deze verpakking wordt verbrand, op de vuilnisbelt gestort of komt terecht in de natuur. Naar schatting wordt wereldwijd slechts 14% van de plastic verpakkingen gerecycled.¹⁵

Dit is van belang voor beleggers, aangezien bedrijven die afhankelijk zijn van dit take-make-waste plasticmodel, de komende jaren geconfronteerd zullen worden met aanzienlijke nieuwe aansprakelijkheidsrisico's. Er zijn tekenen dat de mislukkingen van bedrijven om de wereldwijde plasticstromen duurzaam te beheren niet zullen worden voortgezet, omdat beleidsmakers bezig zijn met een serieuze aanpak van dit probleem. Uit een recent rapport van het Center for International Environmental Law blijkt bijvoorbeeld dat bedrijven die plastic produceren mogelijk een groot aantal Amerikaanse wetten hebben geschonden na tientallen jaren de inspanningen om de risico's te beperken te hebben belemmerd.¹⁶ Het rapport beschrijft de belasting van vervuiling door plastic op systemen van de Amerikaanse staat en beschrijft een juridisch advies voor nationale en lokale overheden om producenten van plastic en fabrikanten van niet-duurzame consumentenartikelen ter verantwoording te roepen.¹⁷

Dit komt op een moment dat steden en staten, zoals Baltimore en de staat New York, claims indienen tegen een groot aantal producenten van plastic.^{18,19} Dit is mogelijk nog maar het begin. Aansprakelijkheidsgevallen in verband met plasticvervuiling zullen naar verwachting toenemen, waarbij de bedrijfsaansprakelijkheid voor deze vervuiling tussen 2022 en 2030 naar schatting meer dan USD 20 miljard zal bedragen.²⁰

Een combinatie van regelgeving, schaarste en de langetermijnbehoefte om af te stappen van het gebruik van fossiele brandstoffen, verandert ook de zakelijke en beleidsargumenten voor maatregelen ten aanzien van plastic. Uit onderzoek blijkt dat plastic in 2040, volgens een 'business-as-usual'-scenario, 19% van de wereldwijde uitstoot van broeikasgassen zou kunnen uitmaken.²¹

Wat FHL doet om de risico's te beperken

Stewardship

Onze verzoeken aan bedrijven

Na de publicatie van onze *Investor Expectations for Global Plastic Challenges* in 2020, heeft EOS, onze eigen serviceprovider van stewardship, een groter bewustzijn gezien onder bedrijven van de risico's van vervuiling door plastic in ons engagementprogramma.

Wanneer we met bedrijven samenwerken, verwachten we dat zij plastic niet langer als een extern risico beschouwen, maar dat zij strategieën ontwikkelen waarin plastic wordt gezien als een grondstof die gedurende de hele levenscyclus op verantwoorde wijze moet worden beheerd en waarvan de waarde moet worden behouden, in samenwerking met leveranciers, klanten, verwerkers en toezichthouders.

⁹ GESAMP. Bronnen, bestemming en effecten van microplastic in de mariene omgeving: Deel 2 van een mondiale beoordeling. Een rapport ter informatie van de Tweede Milieutop van de Verenigde Naties, 220 (Gezamenlijke Groep van Experts over de Wetenschappelijke Aspecten van Mariene Milieubescherming, Londen, VK., 2016).

¹⁰ [The Persistence of Plastics | NIH News in Health](#)

¹¹ [Plastics pollution toolkit - about | UNEP Law and Environment Assistance Platform](#)

¹² [A growing plastic smog, now estimated to be over 170 trillion plastic particles afloat in the world's oceans—Urgent solutions required | PLOS ONE](#)

¹³ [Plastic & Climate: The Hidden Costs of a Plastic Planet - Center for International Environmental Law \(ciel.org\)](#)

¹⁴ CBI, "The plastic revolution in the fresh fruit and vegetables sector" (August 2020)

¹⁵ [Ellen MacArthur Foundation, "The New Plastics Economy: Rethinking the future of plastics & catalysing action" \(2017\)](#)

¹⁶ [Plastics companies blocked mitigation efforts and may have broken US laws – study | Plastics | The Guardian](#)

¹⁷ [Making Plastic Polluters Pay: How Cities and States Can Recoup the Rising Costs of Plastic Pollution \(June 2024\) - Center for International Environmental Law \(ciel.org\)](#)

¹⁸ [City of Baltimore Announces Lawsuit Filed Against Plastic Manufacturing Companies for Role in Pollution | Mayor Brandon M. Scott \(baltimorecity.gov\)](#)

¹⁹ [Attorney General James Takes Historic Action Against PepsiCo for Endangering the Environment and Public Health With Plastic Pollution \(ny.gov\)](#)

²⁰ [The-Price-of-Plastic-Pollution.pdf \(minderoo.org\)](#)

²¹ [What do plastics have to do with climate change? by United Nations Development Programme - United Nations Development Programme | UNDP - Exposure](#)

We vragen bedrijven ook om oplossingen te ontwikkelen die zinvolle en schaalbare resultaten bieden, om verder te gaan dan 'take-make-waste'. Ons engagementprogramma omvat bedrijven die betrokken zijn bij de productie van chemicaliën voor plastic, en het ontwerp, de marketing en de verkoop van consumentengoederen, die we hebben geïdentificeerd als hogere targets voor potentiële betrokkenheid.

Voor elk van deze risicovolle sectoren verwachten we dat elk bedrijf dat materieel is blootgesteld aan de risico's en mogelijkheden van plastic, al zinvolle actie onderneemt met betrekking tot hun strategie, doelstellingen, transparantie en rapportage. Bedrijven die niet minimaal dit niveau van actie vertonen, zullen volgens ons te maken krijgen met flink wat kritiek van beleggers en belanghebbenden. Aangezien elk bedrijf een unieke waardeketen en een uniek model voor materiaalgebruik heeft, kunnen we ons niet voorstellen dat er doelstellingen of oplossingen zijn die bij iedereen passen. In plaats daarvan zijn we van mening dat een hiërarchie van acties nuttig is binnen het engagement. De Zero Waste International Alliance illustreert dit aan de hand van een voorkeursvolgorde, zoals hieronder weergegeven, van de minst milieuvriendelijke oplossingen zoals de verbranding van plastic tot de beste praktijken.

Afbeelding 2: De zero waste hierarchy 7.0



Bron: Zero Waste International Alliance

Ons engagement

Sinds eind 2018 zijn we in gesprek met retailers en supermarkten over het stellen van doelen voor het beperken van plastic, gevolgd door meer gedetailleerde besprekingen over de verpakkingsstrategie. We hebben er bijvoorbeeld bij Walmart,

Coca-Cola, Nestlé en General Mills op aangedrongen om hun plastic voetafdruk bekend te maken en een reductiedoelstelling voor plastic te bepalen.

We hebben verbeteringen gezien in de informatieverstopping over verpakkingen bij Walmart. Het bedrijf rapporteert nu over het totale gewicht van plastic verpakkingen en vermeldt het percentage per polymeertype voor wereldwijde huismerken. Het bedrijf heeft interventiemethoden opgesteld om elk moeilijk te recyclen type plastic polymeer te minimaliseren, te elimineren of te vervangen om afval te verminderen. We hebben ook vooruitgang gezien bij Coca-Cola: het bedrijf heeft een doelstelling voor de vermindering van nieuw plastic toegevoegd aan zijn reeks doelstellingen voor een 'wereld zonder afval'. Ze hebben ook ons verzoek erkend om zich aan te passen aan de best practices in de branche, omdat ze momenteel verpakkingen als een percentage bekendmaken in plaats van volume of gewicht.

We zijn ook in gesprek gegaan met Nestlé over het bepalen en behalen van een doelstelling voor het verminderen van plastic. Het bedrijf is toegewijd en streeft naar 100% recyclebare of herbruikbare verpakkingen en het gebruik van nieuw plastic tegen 2025 met een derde te verminderen. In 2023 waren we blij te horen dat Nestlé op koers is om zijn doelstelling voor nieuw plastic te halen, hoewel het traject niet lineair is. Hoewel het bedrijf goede vooruitgang heeft geboekt, hebben ze de noodzaak van een geharmoniseerd regelgevingskader benadrukt. We zullen hierover blijven praten in toekomstige bijeenkomsten met het bedrijf.

Sinds 2018 voeren we gesprekken met bedrijven zoals de exploitant van eet- en drinkgelegenheden SSP Group om voedselafval te verminderen en overtollige voorraad na productie opnieuw te gebruiken. Aangezien plastic verpakkingsmateriaal voedsel langer vers houdt, zullen we met bedrijven blijven overleggen om geschikte oplossingen voor verpakkingen te vinden die een evenwicht bieden tussen het verminderen van voedselafval en ervoor zorgen dat geen enkele verpakking het milieu vervuult.

Hoe tegen plasticvervuiling wordt aangekeken, is relevant voor onze benadering tot stemmen. In 2024 heeft EOS aanbevolen om voor aandeelhoudersresoluties over plastic en circulaire verpakkingen bij chemiebedrijf Dow en de multinational Tyson Foodste stemmen. EOS heeft aanbevolen om deze te steunen op grond van het feit dat plasticvervuiling een materieel risico is voor bedrijven vanwege de bijdrage ervan aan het verlies aan biodiversiteit, dat steeds meer aandacht krijgt van zowel beleidsmakers als consumenten.

EOS zag ook voorstellen voor plastic bij bedrijven stroomopwaarts in de waardeketen voor plastic, waaronder Chevron, ExxonMobil en Phillips 66, om de portfolio's van de bedrijven te toetsen op het risico van een lagere vraag naar plastic in de toekomst, met behulp van het Breaking the Plastic Wave scenario van Pew/Systemiq.²² Hierin wordt opgeroepen tot een vermindering van 55% in de vraag naar nieuw plastic tegen 2040, ten opzichte van het huidige niveau. Hoewel de bedrijven het gevoel hadden dat het scenario onrealistisch was, gaf EOS de aanbeveling om de voorstellen te steunen omdat ze van adviserende aard waren, belanghebbenden meer transparantie zouden bieden over de risico's en kansen van de olie- en gasbedrijven op het gebied van plastic en hen zouden aanmoedigen om de veerkracht van hun portefeuilles in een toekomst met schone energie aan te tonen.



²² https://www.pewtrusts.org/-/media/assets/2020/10/breakingtheplasticwave_distilledreport.pdf

Beleidsmakers

Het beëindigen van plasticvervuiling vereist overheidsmaatregelen, aangezien vrijwillige maatregelen door bedrijven onvoldoende zijn gebleken. Een geharmoniseerde reguleringsaanpak is cruciaal voor consistentie in de hele waardeketen, waardoor in het juiste tempo een circulaire economie voor plastic wordt gecreëerd, met gerichte oplossingen voor specifieke sectoren. Anders zal het moeilijk zijn om vrijwillige initiatieven in het vereiste tempo op te schalen, vanwege een gefragmenteerde aanpak en een gebrek aan verantwoordelijkheid bij bedrijven om de externe factoren in verband met hun gebruik van plastic aan te pakken.

Wij vragen overheden voornamelijk dat ze de belofte die door de lidstaten van de VN in 2022 is gedaan nakomen om een internationaal juridisch bindend verdrag op te stellen om een einde te maken aan plasticvervuiling en over te stappen op een circulaire economie voor plastic. Sindsdien hebben de lidstaten vier sessies van de intergouvernementele onderhandelingscommissie (INC) gehouden. De meest recente, INC-4 in Ottawa, Canada, werd in april 2024 afgesloten.

Tijdens de onderhandelingen over het Verdrag over plasticvervuiling is EOS een voorstander van de Bedrijfscoalitie voor een Verdrag over plasticvervuiling geworden. Deze coalitie werkt samen met overheden en geeft feedback om de ambitieuze onderhandelingen te bevorderen, de vooruitgang naar een circulaire economie voor plastic te versnellen en de wereldwijde vervuiling door plastic een halt toe te roepen.²³ Om deze doelen te bereiken, richt de coalitie zich op drie hoofdgebieden: het verminderen van de hoeveelheid plastic die wordt geproduceerd, het vergroten van de circulatie van plastic in de economie in plaats van dat het in het milieu terechtkomt, en het voorkomen en herstellen van bestaande afvalstoffen die veel in het milieu worden aangetroffen.

EOS heeft ook de Finance Statement on Plastic Pollution ondertekend,²⁴ een gezamenlijk initiatief dat wordt geleid door het UN Environment Program Finance Initiative, dat vóór de vierde onderhandelings sessie werd gepubliceerd. De verklaring was opgesteld als vertegenwoordiging van de private financiële sector en erkende de rol van deze sector bij het beperken van de materiële financiële risico's in verband met plasticvervuiling. Het is een uiting van bereidheid om de risico's van vervuiling door plastic aan te pakken via de financieringsactiviteiten van de ondertekenaars. De verklaring riep overheden op om een ambitieus en op wetenschap gebaseerd juridisch bindend verdrag overeen te komen, met een duidelijk doel om vervuiling door plastic te stoppen. Er wordt beoogd om doelen op te nemen die betrekking hebben op de gehele waardeketen voor plastic, verplichte voorschriften om de transparantie over de risico's en kansen van bedrijven op het gebied van kunststoffen te vergroten, en een beleidsklimaat te bevorderen dat de doelstellingen van het verdrag ondersteunt. Het verdrag dient ook doelstellingen te omvatten om alle publieke en private economische actoren af te stemmen op de verdragsdoelstellingen, en om verdere particuliere investeringen te bevorderen om een einde te maken aan de plasticvervuiling. Bovendien pleitte de verklaring ervoor dat het verdrag een afspiegeling is van de synergieën bij de aanpak van plasticvervuiling, klimaatactie en behoud van biodiversiteit en

herstel in beleidsmaatregelen en interventies door regelgevende instanties. In de aanloop naar de VN-biodiversiteitsconferentie COP16 en de vijfde en hopelijk laatste INC-sessie in Busan, Republiek Korea, hebben we deze vragen nog eens extra onder de aandacht gebracht in onze gesprekken met regeringen.

Naast de overeenkomst van een internationaal verdrag hebben we ook met overheden gesproken over de noodzaak om een nationaal beleid te implementeren waarin het probleem van vervuiling door plastic wordt aangepakt. In 2023 heeft EOS bijvoorbeeld een brief ondertekend aan EU-beleidsmakers over plasticvervuiling. In de brief benadrukten beleggers en hun vertegenwoordigers hun brede steun voor een ambitieuze positie van het Europees Parlement en de Raad van de Europese Unie betreffende de Verordening betreffende Verpakking en Verpakkingsafval (PPWR). De PPWR moet een regelgevend kader bieden waarin bedrijven met vertrouwen kunnen beleggen in effectieve maatregelen om hun impact op het milieu te verminderen en zodoende de financiële risico's waaraan zij en hun beleggers zijn blootgesteld, op gepaste wijze te beheren.

Oplossingen

Dankzij wetenschappelijke innovatie en onderzoek zijn er technologische ontwikkelingen die kunnen helpen bij het verzamelen van plastic en het voorkomen van vervuiling van onze oceanen door plastic. Enkele voorbeelden hiervan zijn: drijvende barrières die plastic vuil opvangen en verzamelen, zoals degene die zijn bedacht door het Ocean Cleanup Project.²⁵ Andere zijn plasticetende bacteriën die plastic afval kunnen afbreken, onderwaterdrones die de gezondheid van onze maritieme omgevingen kunnen monitoren, en biologisch afbreekbare materialen die kunnen worden gebruikt als alternatief voor plastic voor eenmalig gebruik.²⁶

Als bedrijf proberen we niet alleen de negatieve gevolgen van plasticvervuiling te beperken door middel van onze betrokkenheid en ons stemgedrag, maar zoeken we ook naar innovatie in de sector door middel van onze investeringen.

Binnen de openbare markten selecteert ons Aandelenteam voor Biodiversiteit bijvoorbeeld bedrijven die duidelijk en bewezen in staat zijn om minder middelen te gebruiken dan hun branchegenoten en om de middelen die ze gebruiken te recyclen of opnieuw te gebruiken. Een van hun beleggingen, de Amerikaanse leverancier van terrasplanken TREX, vermijdt bijvoorbeeld zoveel mogelijk 'nieuw' hout en gebruikt voor zijn composiet terrasplanken voor 95% teruggewonnen en gerecyclede grondstoffen, voornamelijk afvalhout en moeilijk te recyclen dunne plastic zakken. Door moeilijk te recyclen dunne plastic zakken als grondstof voor de terrasplanken te gebruiken, verwijdert TREX een bron van vervuiling en wordt deze opgenomen in de gebouwde omgeving.

Deze informatie vormt geen verzoek of aanbod aan een persoon om gerelateerde effecten of financiële instrumenten te kopen of te verkopen.

²³ [Visieverklaring | Bedrijfscoalitie voor een Wereldwijd verdrag over plastic \(businessforplastic.org\)](https://businessforplastic.org/)

²⁴ [The Finance Statement on Plastic Pollution – United Nations Environment – Finance Initiative \(unepfi.org\)](https://www.unepfi.org/)

²⁵ [The Ocean Cleanup](https://oceancleanupproject.org/)

²⁶ [Oceaanvervuiling: Update over belangrijke feiten en trends 2024 \(greenmatch.co.uk\)](https://greenmatch.co.uk/)

Engagementvooruitgang 1 januari t/m 31 maart 2025

Tijdens het eerste kwartaal van 2025 hebben we aanzienlijke vooruitgang geboekt op het vlak van engagementdoelstellingen in verschillende regio's en bij verschillende thema's. Bij 14% van onze engagementsen werd er minstens één mijlpaal gepasseerd. De volgende grafiek laat zien hoeveel vooruitgang er is geboekt bij het bereiken van de mijlpalen die voor elk engagement zijn vastgesteld.



Stemoverzicht

We hebben tijdens het afgelopen kwartaal op 89 vergaderingen (1.110 agendapunten) stemadvies uitgebracht. Op 47 vergaderingen hebben we geadviseerd tegen één of meer agendapunten te stemmen. We hebben aanbevolen op nul vergaderingen te stemmen via management by exception en om zich op nul vergaderingen van stemming te onthouden. Op de overige 42 vergaderingen steunden wij het management in alle agendapunten.



Deere & Co (VS)

Wij hebben aanbevolen om tegen de voorzitter van de auditcommissie en het auditbureau te stemmen, omdat we bezorgd zijn over de lange diensttijd (115 jaar) van de externe accountant van het bedrijf, Deloitte. Het bedrijf moet nog een beoordeling uitvoeren en een beleid opstellen voor de rotatie van een auditfirma na 20 jaar, iets waar we eerder om hebben verzocht.

We hebben aanbevolen om voor het say-on-pay voorstel te stemmen, omdat de prestaties en het salaris redelijk op elkaar waren afgestemd. We hebben ook aanbevolen om voor het aandeelhoudersvoorstel te stemmen waarin wordt gevraagd om een rapport over een audit van de burgerrechten, omdat we raden van bestuur aanmoedigen een derde partij zover te krijgen te beoordelen wat de effecten van de maatregelen zijn die hun bedrijven nemen en welke voortgang hun programma's boeken. Wij zijn van mening dat dit de raden van bestuur aanvullende, potentieel relevante informatie verschaft die hen in staat stelt een effectiever overzicht te geven van de relatie tussen het bedrijf en zijn personeel, terwijl de waarde voor aandeelhouders op de lange termijn wordt vergroot.

Samsung Electronics (Zuid-Korea)

We hebben aanbevolen alle punten te ondersteunen om de voortgang en de verbeterde gesprekskwaliteit te herkennen. Het aantal bestuursleden is teruggebracht van vijf naar vier, waarvoor we al enige tijd pleitbezorger zijn. De huidige verhouding is nu zes externe bestuurders op vier interne bestuurders. Een van de nieuwe toevoegingen is een academicus uit de halfgeleidersector, die, ondanks het ontbreken van een zakelijke achtergrond en een indirecte band met het bedrijf wordt aanbevolen voor ondersteuning, omdat verwacht wordt dat de vermindering van het aantal bestuurders de effectiviteit van de raad van bestuur zal verbeteren.

We hebben gevraagd naar de onafhankelijkheid van een auditlid dat als senior adviseur optreedt bij een advocatenkantoor dat in 2024 juridische diensten aan de groep heeft geleverd. Het bedrijf verzekerde ons dat zijn functie puur adviserend was en dat het transactiebedrag bij het bedrijf niet significant was. Daarom hebben we aanbevolen vóór te stemmen.

Nordea Bank (Finland)

Wij hebben aanbevolen alle punten te ondersteunen, met uitzondering van een aandeelhoudersvoorstel. Dit voorstel vraagt het bedrijf om zijn zakelijke activiteiten en investeringen te evalueren zodat ze zijn afgestemd op doelstellingen van het Akkoord van Parijs. Hoewel de titel van het voorstel in lijn is met onze engagementdoelstellingen, zijn de details over het stoppen van de financiering van fossiele brandstoffen te algemeen, beperkend en stroken niet met op Parijs afgestemde scenario's, waaronder richtlijnen van het Internationaal Energieagentschap.

AP Moller-Maersk (Denemarken)

Wij hebben aanbevolen tegen het terugkoopprogramma te stemmen, aangezien de volumelimiet en de duration van het terugkoopprogramma hoger zijn dan de normale niveaus. Ook hebben we aanbevolen tegen de herverkiezing van Marc Engel te stemmen. Wij verwachten dat de remuneratiecommissie ten minste 50% onafhankelijk zal zijn en dat zijn voorzitter onafhankelijk zal zijn. Een stemming is gerechtvaardigd gezien het gebrek aan onafhankelijkheid van deze bestuurder.

We hebben ook aanbevolen tegen de twee voorstellen van aandeelhouders met betrekking tot mensenrechten te stemmen. Bij het eerste, waar om openbaarmaking van due diligence-processen van mensenrechten werd gevraagd, hebben we opgemerkt dat het bedrijf al had gereageerd met verbeterde rapportage nadat wij onze steun hadden uitgesproken voor een andere oplossing in het voorgaande jaar. We hebben ook opgemerkt dat de ondersteunende verklaring zich uitsluitend concentreert op de oorlog tussen Israël en Gaza. Gezien de nuances bij het verschaffen van gepaste informatie, vonden we dat de kwestie beter kon worden aangepakt via betrokkenheid dan met een resolutie. De tweede resolutie leek te prescriptief en niet-aanvullend op het huidige beleid van het bedrijf met betrekking tot de levering van wapens.

Uitsluitend voor professionele beleggers. Dit is een publicitaire mededeling. Hermes Equity Ownership Services ('EOS') voert geen geregleerde activiteiten uit. Dit document is uitsluitend bedoeld ter informatie. Er wordt geen rekening gehouden met specifieke beleggingsdoelstellingen, met de financiële situatie of met de specifieke behoeften van een bepaalde ontvangende partij. EOS en Hermes Stewardship North America Inc. ('HSNA') geven geen beleggingsadvies. Op basis van de informatie vervat in dit document mag geen actie worden ondernomen of nagelaten. Alle erin opgenomen opinies kunnen wijzigen. Dit document kan een lijst met klanten bevatten. Wij maken u erop attent dat vermelding op deze lijst niet mag worden opgevat als onderschrijving van de diensten van EOS of HSNA. De maatschappelijke zetel van EOS is gevestigd te Sixth Floor, 150 Cheapside, Londen EC2V 6ET, Verenigd Koninkrijk. Het hoofdkantoor van HSNA is gevestigd te 1001 Liberty Avenue, Pittsburgh, PA 15222-3779, Verenigde Staten. Telefoongesprekken kunnen worden opgenomen voor trainings- en monitoringsdoeleinden.

VERTROUWELIJKHEID: Door kennis te nemen van dit verslag, verklaart u dat de inhoud ervan vertrouwelijk is en stemt u ermee in de vertrouwelijkheid van dit rapport te beschermen. U mag dit verslag uitsluitend gebruiken voor uw eigen interne zakelijke doeleinden. U mag dit verslag niet geheel of gedeeltelijk doorgeven of publiceren aan derden of zodanig dat het openbaar wordt, in welke vorm of op welke wijze dan ook. Elke schending van deze verplichting kan ertoe leiden dat EOS u de toegang tot toekomstige verslagen onttrekt.

EOS001357 0018761 05/25

Federated Hermes

Federated Hermes is wereldleider op het vlak van actief, verantwoord beleggen.

Geleid door onze overtuiging dat verantwoord beleggen de beste manier is om op lange termijn vermogen te genereren, bieden we gespecialiseerde mogelijkheden voor eigen vermogen, vastrentende waarden en private markten, beheerstrategieën op het gebied van multi-asset en liquiditeit evenals wereldwijd toonaangevend stewardship.

Ons doel is mensen helpen om beter te beleggen en een beter pensioen te genieten, klanten helpen om beter naar risico gewogen rendement te behalen en, waar mogelijk, bij te dragen aan positieve resultaten die de brede samenleving ten goede komen.

Onze mogelijkheden op het gebied van beleggen en stewardship:

- **Actieve aandelen:** mondiaal en regionaal
- **Vastrente waarden:** verdeeld over regio's, sectoren en de rendementscurve
- **Liquiditeit:** oplossingen op basis van vijf decennia ervaring
- **Private markten:** private equity, private credit, onroerend goed, infrastructuur en natuurlijk kapitaal
- **Stewardship:** maatschappelijke betrokkenheid, stemmen bij volmacht, lobbyen voor beleid

Waarom EOS?

EOS stelt institutionele aandeelhouders over de hele wereld in staat om aan hun fiduciaire verantwoordelijkheden te voldoen en actief eigenaar te worden van beursgenoteerde ondernemingen. Het uitgangspunt van EOS is dat bedrijven met goed geïnformeerde en betrokken aandeelhouders waarschijnlijk betere prestaties op lange termijn zullen behalen dan bedrijven die dergelijke aandeelhouders niet hebben.

Contactgegevens

EOS

Leon Kamhi Leon.Kamhi@FederatedHermes.com

Bezoek voor verdere informatie www.hermes-investment.com of neem contact met ons op via sociale media:

