

Månadsrapport april 2026

Hållbarhetsbrev

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

En händelserik månad

Mycket har hänt under april månad och vi väljer ett litet annorlunda format än tidigare månadsbrev. Vi lyfter fram den viktigaste händelsen utifrån ett klimatperspektiv och listar sedan några positiva utfall under månaden.

Coalition of the willing

I Colombia hölls den första konferensen som så fint heter **First International Conference on Transitioning Away from Fossil Fuels (TAFF)**. Detta är ett intressant ramverk där cirka 50 stater deltog. I grunden är initiativet ett steg bort från den konsensus-drivna processen som det globala klimattoppmötet, COP, bedrivit. COP har varit frustrerande för mer ambitiösa stater som vid varje tillfälle motarbetats av fossilexporterande länder. TAFF-formatet möjliggör ett samarbete och institutionsbyggande utanför de traditionella kanalerna (COP/FN) och således kan länder accelerera sina omställningsplaner. Utfallet av detta möte var väldigt positivt om man jämför med COP-mötena. Koalitionen vill adressera internationella, legala, ramverk som tillåter bolag inom fossilsektorn att stämma stater över klimatlagar, etablera en panel som ofiltrerat ska presentera omställningsbanor för världen (där till exempel fossilt fasas ut snabbare än konventionen anger idag) och hur 'falsa lösningar' på klimatförändringar ska motarbetas. Allt detta är bra men det mest anmärkningsvärda, från vårt perspektiv, är att koalitionen ambition om att lägga mer tryck och kostnader på de som producerar fossila bränslen och mindre på konsumenterna runt om i världen. Ska vi äntligen få se en reell debatt kring behovet av att externaliteter också bör bäras av de som står för dem? Låt oss hoppas.

Några andra datapunkter under månaden som vi tror är värda att hålla ögat på framgent för investerare:

- Elbilsförsäljningen accelererar i Europa – 32,5 % årlig ökning i Q1 där mars registrerade en massiv tillväxt om 41,7 %
- Värmepumpsförsäljningen ökade med 16,5 % år över år enligt Europeiska värmepumpsföreningen (EHPA) där försäljningen var ännu starkare i länder där penetrationen är låg i dagsläget
- Enligt Ursula von der Leyen har konflikten ökat energikostnaderna för EU med €24 miljarder under konfliktens sex första veckor

Anledningen till att vi lyfter fram den sista punkten som positiv i detta sammanhang är signalvärdet till beslutsfattare i Bryssel: resurser som i dag går till fossila investeringar – och som annars riskerar att fortsätta göra det till följd av förändrade politiska förutsättningar – kan i stället styras om för att accelerera omställningen. På så sätt isolerar vi kontinenten från volatila fossilpriser och bygger ett energi-oberoende Europa. Att ställa om innebär också allt som oftast billigare energi (se månadens graf).

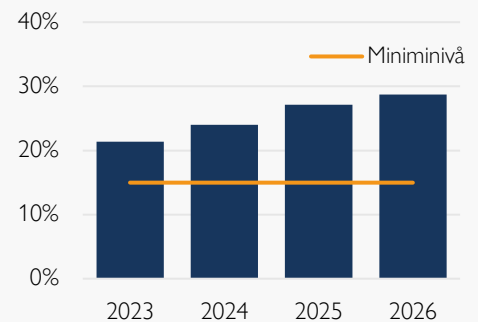


Emir Borovac, CFA
Hållbarhetsansvarig



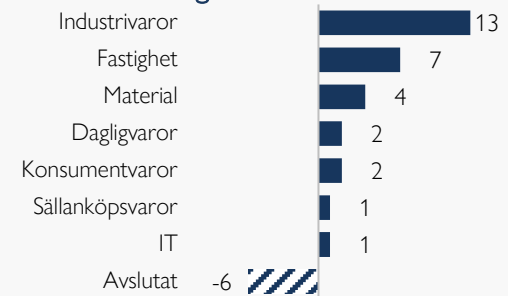
Hampus Schylander
Hållbarhetsanalytiker

Andel hållbara investeringar

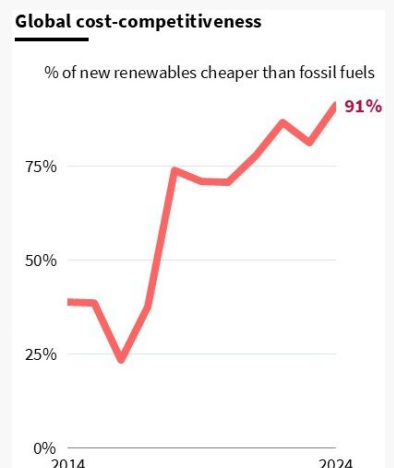


Andel av Cliens fonders totala förvaltade kapital investerat i bolag som bidrar till klimatomställningen

Påverkansdialoger



Månadens graf från RMI



CLIENS KAPITALFÖRVALTNING AB

Engelbrektsplan 2, 4 tr
114 34 Stockholm

Växel: 08-506 503 90
E-post: info@cliens.se