

Månadsrapport september 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.

1.5°C är officiellt bortom räckhåll

Det som varit uppenbart för många inom hållbarhetssfären ett bra tag är nu officiellt: 1.5°C-målet, kronan på Parisavtalet, är utom räckhåll för den globala ekonomin. Under september släpptes rapporten *'Limiting Overshoot'*, från FN-organet UN Environment Programme (UNEP). Rapporten lyfter fram vilken utsläppsbana världen befinner sig på och vad detta innebär för global uppvärmning. Man belyser även fram potentiella lösningar för framtiden. I detta månadsbrev redogör vi för de huvudsakliga fynden i rapporten för den nyfikne!

Nuvarande utsläppsbanor och implikationer

Rapporten konstaterar att Parisavtalets centrala mål om att begränsa global uppvärmning till 1.5°C jämfört med förindustriell tid är orealistiskt. Även under det mest optimistiska scenariot där samtliga nuvarande internationella och nationella åtaganden och policies implementeras till fullo så indikerar utsläppsbanorna en temperaturökning om 1.8°C. Det huvudsakliga fokuset i rapporten ligger på vad som krävs för att hantera en värld som värms upp. Med *'Limiting Overshoot'* menar författarna att fokuset nu måste vara på 1) begränsa hur mycket världsekonomin släpper ut trots att man är på en högre utsläppsbana jämfört med 1.5°C och 2) begränsa tiden under vilken världsekonomin befinner sig på denna högre utsläppsbana. I praktiken handlar detta om att anpassa samhällen och ekonomin till en varmare värld samtidigt som man även jobbar med att dra ner utsläppen - aggressivt.

Vi befinner oss i en situation som forskningen länge varnat för: antingen begränsar man uppvärmningen innan de mer allvarliga effekterna av klimatförändringar tas i uttryck, eller så gör man det samtidigt som man bekämpar effekterna av det – dvs. samtidigt som man anpassar samhällen efter situationen.

Effekterna ser vi redan i Europa, till exempel i form av 620 000 brända hektar under 2026, 120 % mer än det 20-åriga medelvärdet, enligt Bloomberg. Kostnaden för samtliga extremväderförhållanden som drabbat och drabbar EU och Storbritannien under året beräknas landa på 0,5 % av BNP. Det är betydliga siffror som hade kunnat gå till produktiva investeringar. Kostnaderna väntas öka över tid och man kommer inte runt utmaningen med att minska utsläppen heller. Rapportens huvudsakliga kärna, från en investerares perspektiv, vill vi hävda är tidsaspekten. Hur länge befinner vi oss på en utsläppsbana som indikerar ytterligare uppvärmning än 1.5°C?

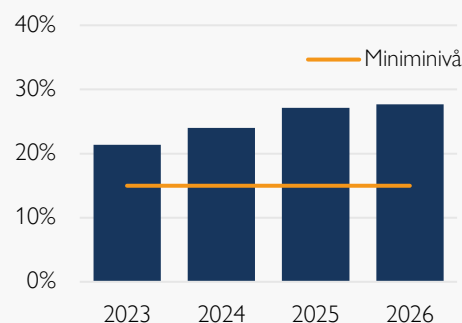


Emir Borovac, CFA
Hållbarhetsansvarig



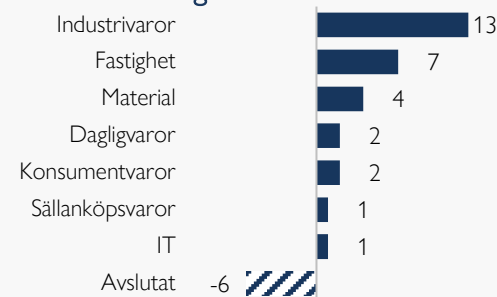
Hampus Schylander
Hållbarhetsanalytiker

Andel hållbara investeringar



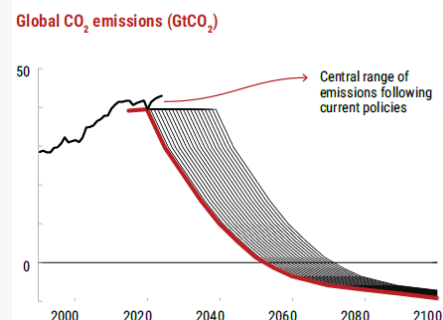
Andel av Cliens fonders totala förvaldade kapital investerat i bolag som bidrar till klimatomställningen

Påverkansdialoger



Månadens graf: Utsläppsbanor

Figure 1.2: Futures available and futures lost



Detta kommer styra behov av anpassningsinfrastruktur och uppenbarligen skapa möjligheter att investera i. Vi ser att bolagen även börjat bli bättre på att kommunicera hur deras produkter och tjänster löser olika anpassningsutmaningar, vilket är positivt. Likaså är det positivt att investerare verkar ha fått upp ögonen för den typen av bolag. Det kommer bli intressant att följa hur konceptet bakom hållbara investeringar utvecklar sig framöver.

Rapporten lägger fram att världsekonomin kommer behöva negativa utsläpp för att försöka reversera uppvärmningen som är 'inbakad' av koncentrationen av CO₂e i atmosfären. En betydande ägare av CDR – Carbon Dioxide Removal – teknologi är de större oljebolagen. Kommer vi behöva revidera dessa bolag, och i så fall under vilka förutsättningar? Samtidigt blir riskerna för en allt större del av ekonomin mer uppenbara. Här tycker vi oss inte riktigt se samma förståelse inom marknaden.

Med vänliga hälsningar,
Hållbarhetsteamet hos Cliens

CLIENS
KAPITALFÖRVALTNING AB

Engelbrektsplan 2, 4 tr
114 34 Stockholm

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