Shepherd Energy – en elmarknads-specialist

London (Hedgefonder.nu) – Shepherd Energy är en svensk specialistförvaltare verksam på den nordiska elmarknadern sedan 2002. Bolaget har ett av marknadens mest erfarna förvaltningsteam med en lång, framgångsrik avkastningshistorik inom derivathandel sedan den svenska elmarknaden avreglerades 1996 och det nuvarande teamet har arbetat tillsammans med förvaltningen av fonden sedan 2007.

Shepherd Energys förvaltning kan delas in i fondförvaltning, kraftförvaltning och diskretionär förvaltning, där förvaltningsteamet är ansvarig för samtliga ben inom organisationen. Förutom förvaltning erbjuder Shepherd Energy analystjänser med daglig övervakning av den nordiska elmarknaden. Shepherd Energy AB publicerar dagligen analyser för ledande aktörer som exempelvis Vattenfall, Hafslund och Wallenstam.

Shepherd Energy Fund är en sektorfond med placeringsinriktning mot standardiserade elderivat noterade på den nordiska elbörsen samt derivat på utsläppsrätter av CO2.

Förvaltningen strävar efter att ge andelsägarna god riskjusterad avkastning på investerat kapital i kombination med en, över tiden, lägre marknadsrisk än traditionella aktiefonder. Energy Fund har ett absolut avkastningsmål vilket betyder att målet är att avkastningen skall vara positiv oavsett om andra finansiella marknader stiger eller faller. Avkastningsmålet är definierat till en nettoavkastning på 15%, oavsett marknadens utveckling och med begränsad risk. Dessutom har fonden har inga insättnings- och uttagsavgifter.

Fonden vänder sig till institutionella investerare, företag och kapitalstarka privatpersoner. En investering i fonden skall ses som ett komplement till placeringar i traditionella aktie- och obligationsfonder.

Shepherd Energy Fund listades som den bästa elfonden i branschen år 2008 och 2009, där teamet klarade att generera positiva resultat under finanskrisens svåraste period. Förvaltarteamet består numera av tre förvaltare; Arne Österlind, Mattias Hellberg och Andreas Edlund. I december 2010 anlitades Lina Petrell Sima till VD för Shepherd Energy. Lina arbetade tidigare inom bolaget som administrativ chef och risk manager och hon ansvarar fortfarande för riskhanteringen inom bolaget. Innan Lina började på Shepherd Energy arbetade hon inom energibranschen med krafthandel, riskhantering och verksamhetsutveckling. Lina efterträdde Jörgen Johansson som var VD och ansvarig fondförvaltare på Shepherd Energy sedan 2007.

Förvaltarna har lång erfarenhet av den nordiska elmarknaden och fokus kommer därför att ligga på hur man balanserar risknivån utifrån en fundamental värdering av hur det nordiska och europeiska kraftsystemet fungerar. Vilka parametrar som är prisdrivande för de instrument som fonden agerar i utvärderas på kontinuerlig basis för att snabbt fånga upp de förändringar som sker.

Riskhanteringen och en låg variation i fondresultatet är det centrala med förvaltningen samtidigt som fonden kan vara en basdel i en investerares portfölj på grund av en god riskjusterad avkastning. Avkastningen skall vara asymmetrisk, det vill säga att antalet vinstmånader på lång sikt skall överstiga de negativa samt att magnituden av de positiva månaderna skall överstiga de negativa.

Detta hanteras praktiskt genom en hög aktivitetsgrad i de marknader som fonden är aktiv på. Fonden får ta positioner både på den korta och långa sidan men där användandet av så kallad hävstångseffekt är sällsynt.

Sedan förvaltningsteamet tog över Shepherd Energy Fund har fonden uppvisat en årlig avkastning på 2,31 % (baserat på avkastningen mellan augusti 2007 och december 2011).

Bild: (C) shutterstock—Triff