



Shepherd Energy Fund erhåller tillstånd från Finansinspektionen att investera i olje- gas- och CO2-derivat

Inledning

Shepherd Energy AB är en specialiserad rådgivare och förvaltare på energi- och kraftmarknaden.

Shepherd Energy Fund är en specialfond enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder, som förvaltar och investerar kapital på den globala energimarknaden. Fonden står under Finansinspektionens tillsyn och har förvaltats medel på den nordiska elmarknaden sedan mars år 2004. Fonden förvaltas av Shepherd Energy AB, som är ett värdepappersbolag etablerat år 2002.

Nya fondbestämmelser

I december år 2005 beviljades Shepherd Energy Fund tillstånd från Finansinspektionen att utöka befintliga fondbestämmelser. De nya utökade fondbestämmelserna innebär att fonden nu kan verka fullt ut på den globala energimarknaden och därmed nyttja de obalanser som uppstått mellan utbud och efterfrågan på energi. Det innebär också att fonden på ett mer effektivt sätt kan diversifiera sina tillgångar och balansera den volatilitet som finns på marknaden.

Fonden kan i och med de nya fondbestämmelserna verka på den globala el-, olje-, gas-, kol- och CO₂-marknaden. Vidare kan fonden investera i befintlig samt i alternativ energiproduktion. Därmed är fonden en bred heltäckande energifond med stora möjligheter att investera på ett lönsamt sätt inom den högintressanta energisektorn.

Fondens inriktning

Syftet med fonden är att söka en bred exponering på den globala energimarknaden. Shepherd Energy anser att situationen på energimarknaden över de kommande 10 till 30 åren kommer att präglas av substantiella prisrörelser och prisökningar. Anledningen till detta är att utbu-

det av billig energi är begränsat, samtidigt som efterfrågan på energi ständigt ökar.

Det senare har accentuerats främst genom Kina och Indiens inträde på den globala marknaden. Utbudets begränsningar har också synliggjorts av att allt fler experter säger att vi närmar oss ett maximalt produktionstak och att det geopolitiska läget är bekymmersamt.

Handeln med utsläppsrätter har under år 2005 införts i Europa som ett medel att ställa om från fossila bränslen till förnybara. Därmed har marknaden börjat att sätta ett pris på miljön som ytterligare sätter energimarknaden i fokus.

Vi står också inför det faktum att ny alternativ energiproduktion måste tas i bruk för att kunna överbrygga det gap som uppstår mellan utbud och efterfrågan i samband med att de traditionella energislagen sinar. När denna omställning sker kommer många intressanta investeringstillfällen att uppstå som fonden avser att exploatera.

Fondens uppgift är således att över tiden söka kapitalisera på energimarknadens trender, och på så sätt erbjuda en alternativ absolutavkastande förvaltning som bidrar till diversifieringen och avkastningen, samt höjer den riskjusterade avkastningen i en traditionell portfölj.

Fondens målsättning och risknivåer

Fonden är absolutavkastande och söker på årlig basis leverera en hög riskjusterad avkastning. Fondens risknivå förväntas uppgå till mellan 15 och 20 % mätt som en årlig standardavvikelse. Med en riskfri ränta understigande 5 % blir fondens avkastningsmål runt 15 till 20 % på årlig basis. Fonden är en långfristig investeringsprodukt och placeringshorisonten vid en placering i fonden bör inte understiga 3 till 5 år.

Fondens metodik

Förvaltaren använder sig i huvudsak av fundamental analys, både av ekonomin samt av utbudet och efterfrågan inom energisektorn. Baserat på analysen grundas en tematisk och fundamental uppfattning om marknadens värde och framtida utveckling. Investeringar görs baserat på förvaltarens uppfattning om värde.

Fondens förvaltarorganisation

Undertecknad kommer fortsätta vara ansvarig förvaltare av fonden. I och med att fonden breddas så kommer förvaltarorganisationen att tillföras ytterligare resurser och kompetens. Magnus Pettersson, partner i Shepherd Energy, kommer framöver att ingå som förvaltare i fonden.

Investeringsbeslut tas i en placeringskommitté bestående av Arne Österlind, ansvarig för bolagets analys- och kraftförvaltningsverksamhet, samt de båda förvaltarna.

Start av den nya fonden

Tillämpningen av de nya fondbestämmelserna startar den 1 maj 2006. I och med att de nya fondbestämmelserna införs så är förvaltaren övertygad om att Shepherd Energy Fund kommer att utvecklas väl och generera en avkastning i linje med den målsatta. Fonden kommer att ha en sådan bredd på sina investeringar, att diversifiering fullt ut kommer att erhållas. Därmed kan oönskad volatilitet reduceras samtidigt som ett asymmetriskt och positivt utfallsum bibehålls.

Ytterligare frågor besvaras av:
Stefan Skrimsjö 08-4660440
stefan.skrimsjö@shepherd.se

Nacka Strand den 1 april 2006

Stefan Skrimsjö
VD Shepherd Energy.