



# RHO MULTI-STRATEGY

PROPUESTA Y MATERIAL DE APOYO

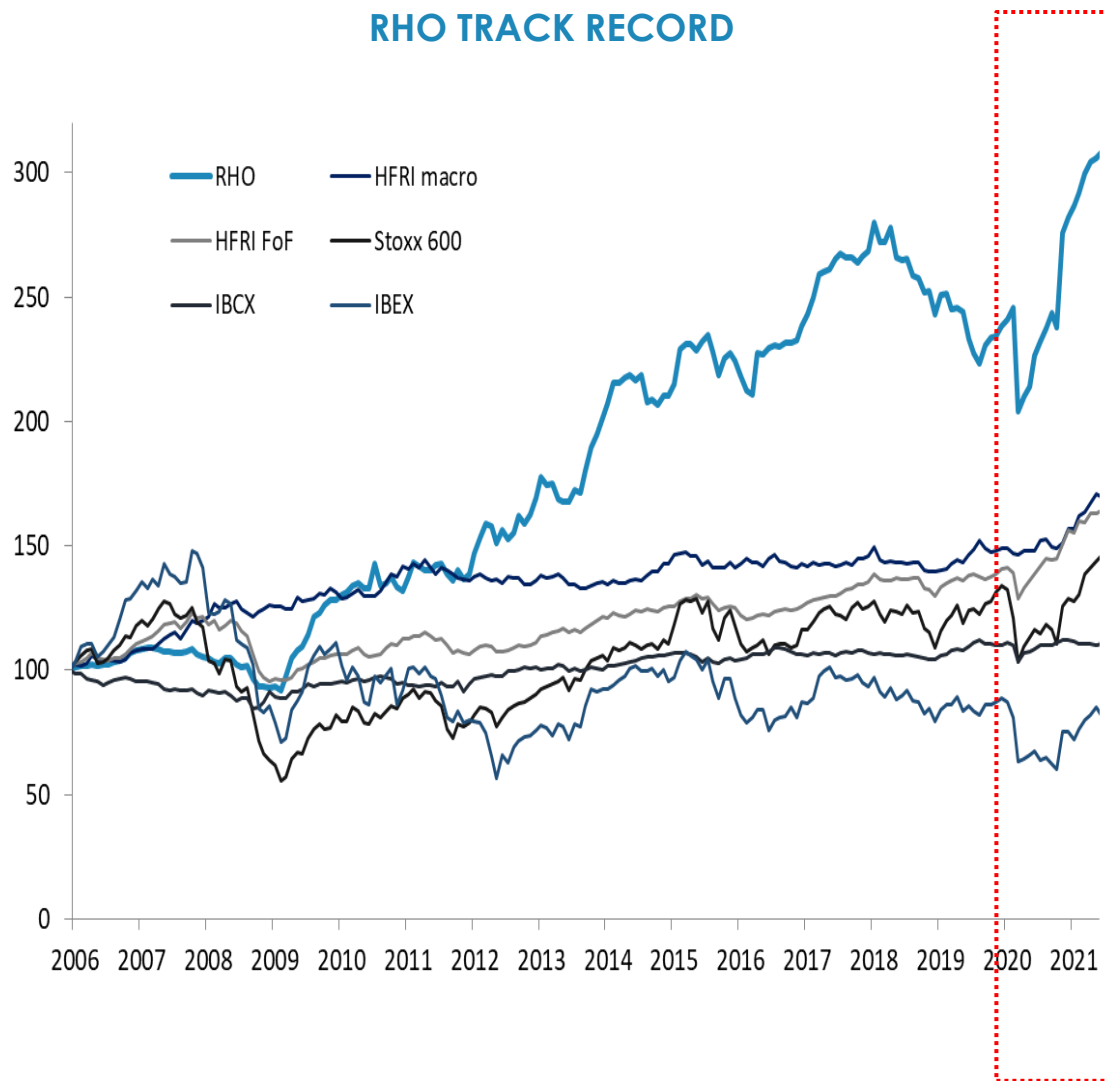
---

EXCLUSIVAMENTE PARA INVERSORES PROFESIONALES

CONFIDENCIAL

OCTUBRE 2021

### RHO TRACK RECORD



### PERFORMANCE METRICS

**Rentabilidad**

**8.4% p.a.** en los últimos **10 años**

**Volatilidad**

**11,1% p.a.** en los últimos **10 años**

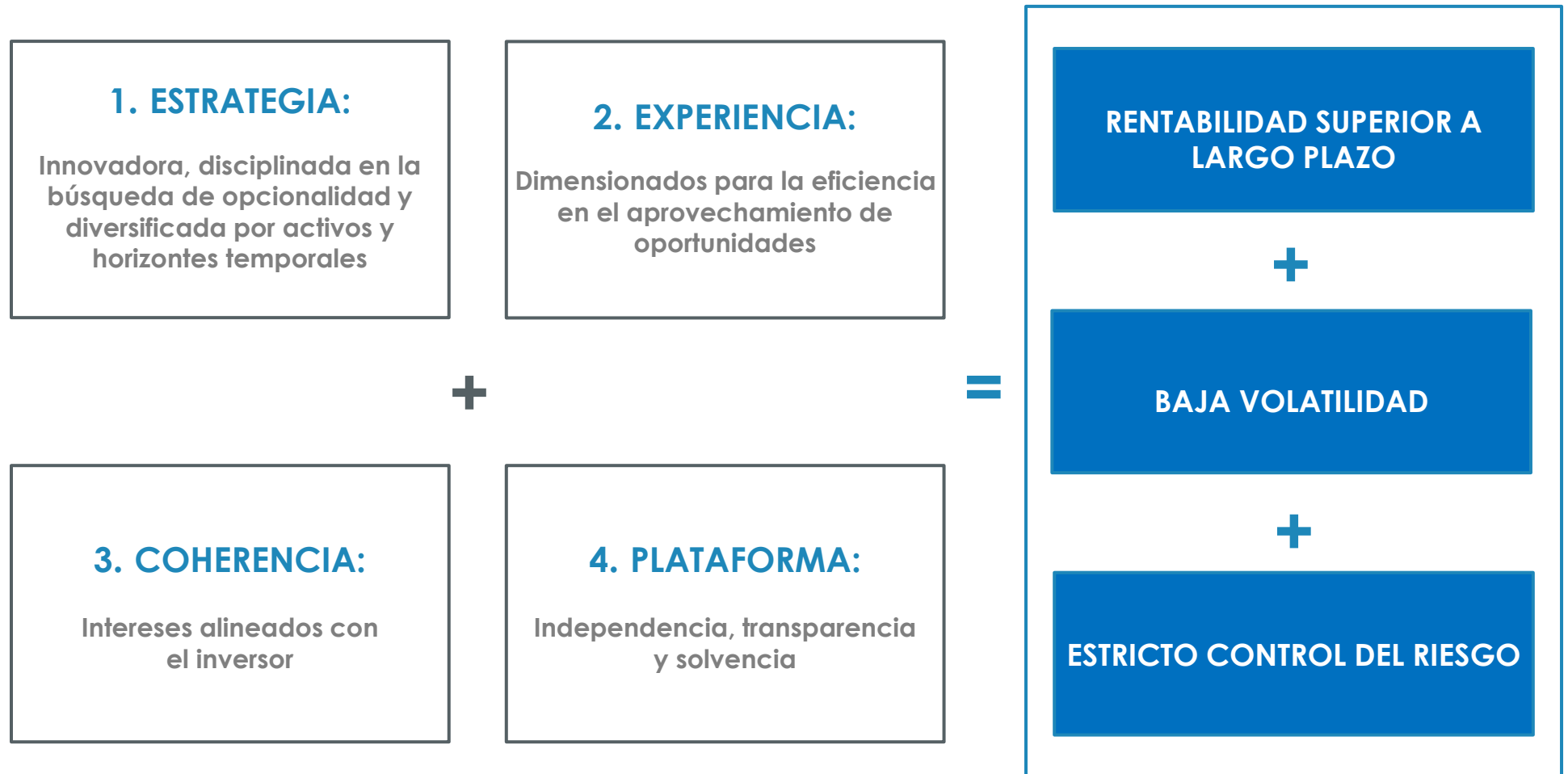
**Sharpe**

**0.7**

- **Vehículo:** SIF (Luxemburgo) o SIL (España).
- **Liquidez:** semanal.
- **Comisiones:** una sola clase.
  - 1% Management fee.
  - 20% Performance fee.

### RHO TRACK RECORD (net performance)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
<b>2006</b>	1,2%	0,7%	0,0%	0,4%	-0,6%	0,6%	0,1%	0,8%	0,8%	0,9%	1,8%	1,2%	<b>8,2%</b>
<b>2007</b>	0,3%	0,3%	0,3%	-0,6%	-1,0%	0,1%	-0,3%	-0,2%	0,4%	1,3%	-2,2%	-0,7%	<b>-2,4%</b>
<b>2008</b>	-0,8%	-1,3%	-0,4%	1,8%	0,1%	-2,6%	-1,0%	0,5%	-5,1%	-3,3%	0,4%	-0,5%	<b>-11,8%</b>
<b>2009</b>	0,7%	-2,0%	6,5%	7,1%	3,0%	1,4%	4,7%	6,2%	1,4%	2,2%	1,9%	0,0%	<b>38,0%</b>
<b>2010</b>	1,6%	0,5%	2,3%	0,8%	-1,8%	0,0%	7,4%	-6,0%	0,7%	2,1%	-3,1%	-1,4%	<b>2,5%</b>
<b>2011</b>	4,7%	3,8%	-1,0%	-0,9%	-0,2%	1,4%	0,5%	-3,1%	-1,9%	3,1%	-2,5%	1,7%	<b>5,4%</b>
<b>2012</b>	5,9%	4,2%	3,6%	-0,7%	-4,1%	3,5%	-2,6%	1,9%	4,2%	-1,8%	2,3%	4,1%	<b>22,1%</b>
<b>2013</b>	4,8%	-1,9%	0,4%	-3,6%	-0,4%	-0,2%	2,9%	-0,7%	5,3%	5,2%	2,5%	3,7%	<b>19,0%</b>
<b>2014</b>	2,6%	4,0%	0,0%	1,1%	0,3%	-0,9%	1,1%	-5,1%	0,6%	-1,1%	1,9%	-0,1%	<b>4,2%</b>
<b>2015</b>	2,2%	6,5%	0,9%	0,2%	-1,3%	1,6%	1,1%	-2,8%	-4,0%	3,0%	0,9%	-1,4%	<b>6,7%</b>
<b>2016</b>	-2,7%	-2,6%	-0,8%	7,9%	-0,1%	1,1%	0,4%	-0,1%	0,6%	-0,2%	0,6%	2,3%	<b>6,2%</b>
<b>2017</b>	2,1%	2,9%	3,7%	0,4%	0,4%	1,6%	0,6%	-0,6%	0,0%	-0,7%	0,9%	0,9%	<b>12,8%</b>
<b>2018</b>	4,1%	-2,7%	-0,1%	2,2%	-4,4%	-0,4%	0,2%	-2,6%	-0,4%	-2,3%	0,2%	-4,0%	<b>-9,9%</b>
<b>2019</b>	4,5%	0,1%	-2,5%	0,3%	-0,8%	-4,4%	-2,5%	-1,8%	3,2%	1,5%	0,1%	1,8%	<b>-0,7%</b>
<b>2020</b>	1,2%	1,8%	-16,9%	2,9%	2,0%	5,7%	2,5%	2,2%	2,7%	-2,4%	16,0%	2,3%	<b>18,3%</b>
<b>2021</b>	1,6%	1,8%	2,7%	1,6%	0,4%	0,7%	-1,5%	0,9%	3,1%				<b>12,0%</b>



### 1. ESTRATEGIA:

Innovadora, disciplinada en la búsqueda de opcionalidad y diversificada por activos y horizontes temporales

### 2. EXPERIENCIA:

Dimensionados para la eficiencia en el aprovechamiento de oportunidades

### 3. COHERENCIA:

Nuestro Intereses están alineados con el inversor

### 4. PLATAFORMA:

Independencia, Transparencia  
y Solvencia

Una estrategia Innovadora de Retorno Absoluto:

**DISCIPLINA:  
FILOSOFÍA “MAC”**

**DIVERSIFICACIÓN  
ALTERNATIVA**

**EFICIENCIA Y AGILIDAD**

**GENERACIÓN DE  
ALPHA**



Todas nuestras inversiones siguen la misma disciplina: poco que perder y mucho que ganar

### M MISPICING

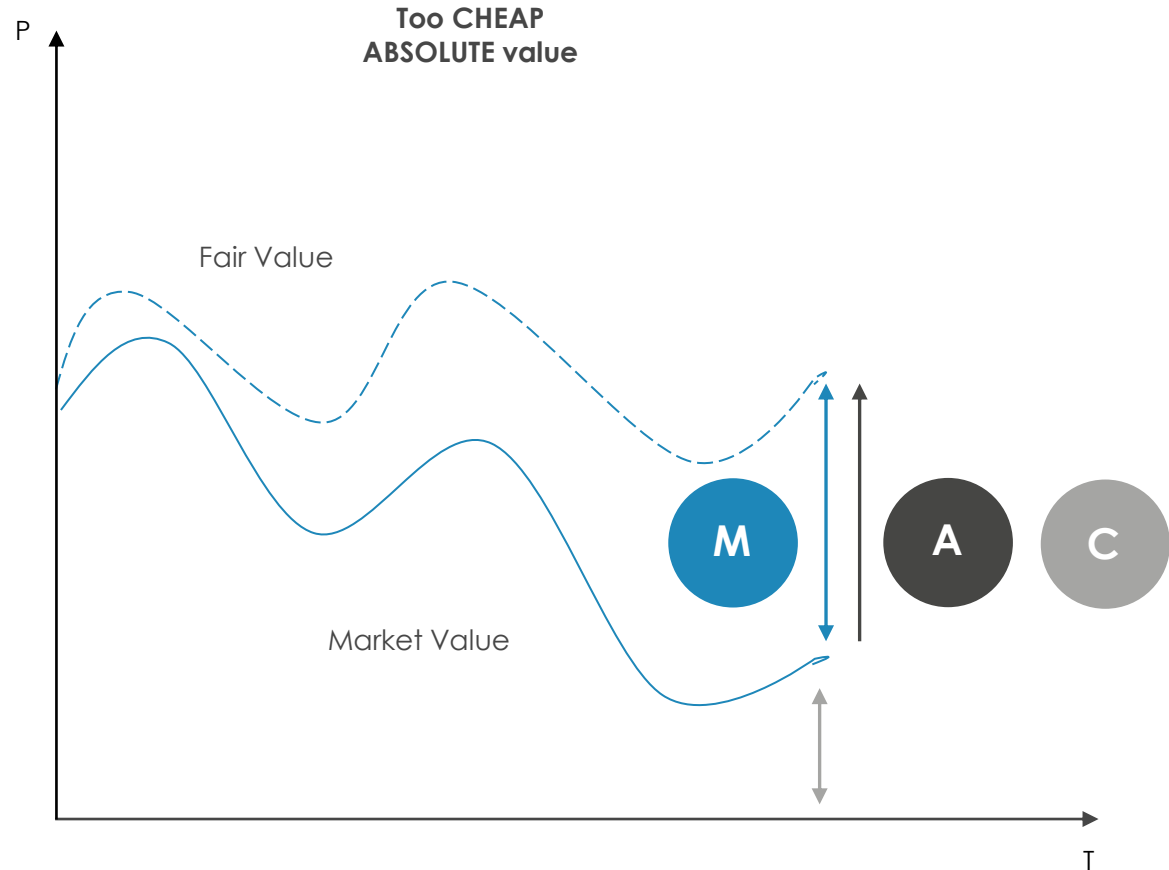
Activos demasiado BARATOS o CAROS  
en Términos RELATIVOS o ABSOLUTOS

### A SYMMETRIC

RIESGO/RETORNO ASIMÉTRICO  
OPCIONALIDAD EN DIFERENTES PLAZOS  
PROBABILIDAD ASIMÉTRICA

### C ATALYST

HORIZONTE CLARAMENTE DEFINIDO  
EVENTO CLARAMENTE DEFINIDO



DIRECCIONAL  
SELECCIÓN MICRO

DIRECCIONAL  
SELECCIÓN MACRO

SITUACIONES ESPECIALES

VALOR PROFUNDO

VALOR RELATIVO

ACTIVO

**DIVERSIFICACIÓN**

Los modelos de asignación de activos tradicionales  
no funcionan cuando más se necesita

Agregamos estrategias, no asignamos por tipo de  
activos ex ante

Agregamos por horizonte temporal y por tipo de  
Estrategia

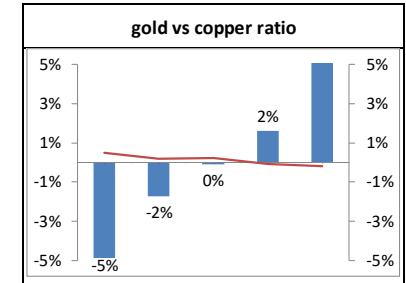
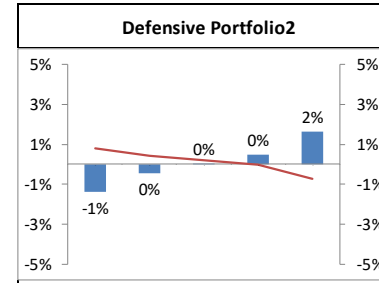
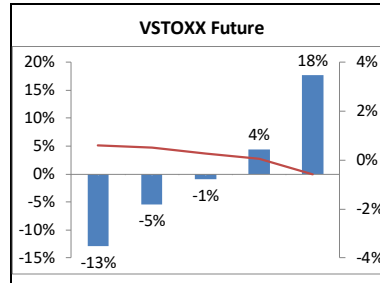
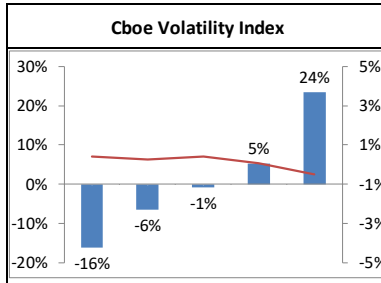




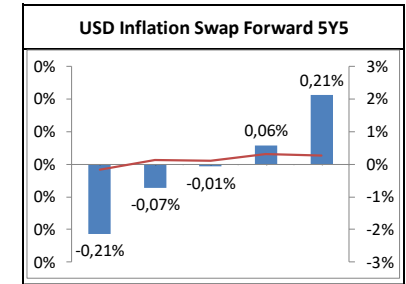
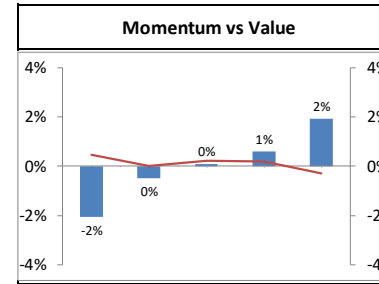
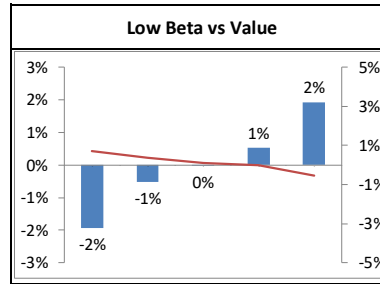
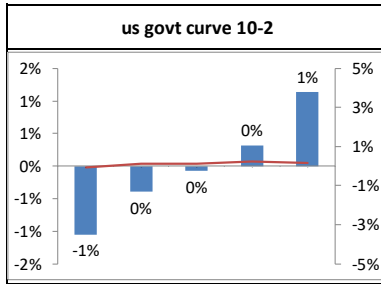
# RHO MULTI-STRATEGY

## ESTRATEGIA (IV): GENERACIÓN DE ALPHA

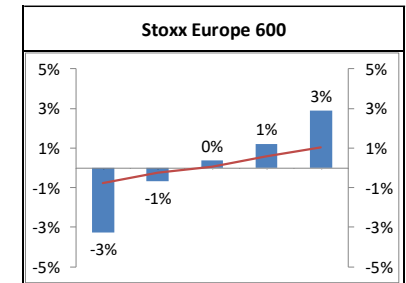
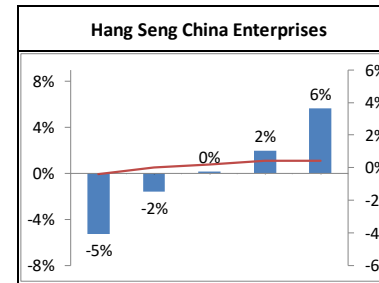
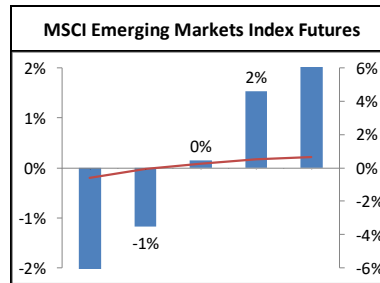
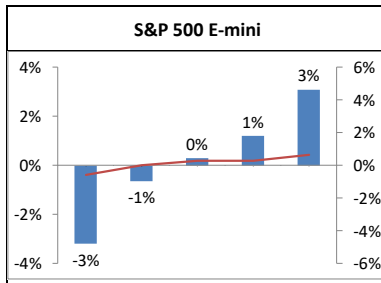
### DEFENSIVENESS



### ALPHA GENERATION



### MARKET BETA



**GESTIÓN MULTI-ESTRATEGIA**

**DIVERSIFICACIÓN NATURAL**  
**CONTROL DE RIESGO**

**EFICIENCIA**

**ASIGNACIÓN DE CAPITAL**

**OPTIMIZACIÓN VIA DERIVADOS**



**RHO =**

**ALPHA, OPCIONALIDAD, DIVERSIFICACIÓN Y EFICIENCIA**

**GENERACIÓN DE ALPHA  
GRACIAS A UNA MAYOR BASE  
DE ACTIVOS E INSTRUMENTOS**

**6 SUB-ESTRATEGIAS EN UN  
MISMO FONDO**

**DISCIPLINA Y AGILIDAD EN LA  
TOMA DE DECISIONES**

**EFICIENCIA EN COSTES,  
GESTIÓN DEL RIESGO Y  
CAPITAL ALLOCATION**



### 1. ESTRATEGIA:

Innovadora, disciplinada en la búsqueda de opcionalidad y diversificada por activos y horizontes temporales

### 2. EXPERIENCIA:

Dimensionados para la eficiencia en el aprovechamiento de oportunidades

### 3. COHERENCIA:

Nuestro Intereses están alineados con el inversor

### 4. PLATAFORMA:

Independencia, Transparencia  
y Solvencia

### RODRIGO HERNANDO

Consejero Delegado

Con **25 años de experiencia en el sector**, Rodrigo es el **Director General** de Rho Investments y **Socio Fundador** de Auriga Global Investors, convirtiéndole en uno de los participantes más respetados en los mercados de renta fija y crédito de España. Antes de cofundar Auriga en 2007, Rodrigo era Jefe de Operaciones de Renta Fija en Caja Caminos y Jefe de Comercio de Renta fija en Activos de Renta. Rodrigo tiene una licenciatura en Administración de Empresas y Economía de la universidad de Wolverhampton de Reino Unido (1995).

### JOSE MOSQUERA

Director de Inversiones

José es **Socio y Director de Inversiones** de Rho Investments, ofreciendo más de **23 años de experiencia** en inversión, trading de cuenta propia y creación de mercados en diferentes clases de activos tanto en contado como de derivados. Jose fue Managing Director responsable de la gestión de equipos de trading de crédito a nivel pan-europeo para Barclays Capital, UBS, y HSBC. Jose tiene un máster en International Securities, Investment and Banking de la Henley Business School de Reino Unido (1997).

### IMANOL URQUIZU

Gerente de Cartera

**Acumulando 22 años de experiencia**, Imanol es **Portfolio Manager y Trader de Equities** de Rho Investments. Antes de incorporarse a Quadriga, Imanol trabajó en Banco Santander en Madrid, Espirito Santo y Ahorro Corporación. Tiene una licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad de Cornell, un máster en finanzas de ICADE y un certificado de Finanzas de Wharton.

### JOSÉ MARTÍN-VIVAS

Analista Senior

José es **Analista Senior** en Rho Investments y suma **14 años de experiencia en el sector**. Antes de incorporarse a Quadriga, José fue analista de "situaciones especiales" de crédito en Auriga Global Investors y previamente analista de renta variable en Mirabaud Securities y Ahorro Corporación. José ha sido galardonado dos veces con el Starmine Reuters Award al mejor analista del mercado español. José tiene un MBA por IESE Business School y London Business School.

### JORGE PEÑALBA

Analista Senior

Con **8 años de experiencia**, Jorge es **Analista Senior** en Rho Investments, especializado en financieros. Antes de incorporarse a Quadriga, Jorge era analista de M&A en UBS Londres (4 años) antes de trasladarse a su oficina de Madrid como Director Asociado (1 año). Jorge tiene una Licenciatura de Administración y Dirección de Empresas en Cunef y cursó un año de su licenciatura en la Universidad de Carolina del Sur.

# RHO MULTI-STRATEGY

## EXPERIENCIA (II): TRACK RECORD

**RODRIGO HERNANDO**

Consejero Delegado



**JOSE MOSQUERA**  
Director de Inversiones



**IMANOL URQUIZU**  
Gerente de Cartera



**JOSÉ MARTÍN-VIVAS**  
Analista Senior



**JORGE PEÑALBA**  
Analista



# RHO MULTI-STRATEGY

## EXPERIENCIA (III): EQUIPO MULTIDISCIPLINAR

<b>RODRIGO HERNANDO</b> Consejero Delegado	<b>JOSE MOSQUERA</b> Director de Inversiones	<b>IMANOL URQUIZU</b> Gerente de Cartera	<b>JOSÉ MARTÍN-VIVAS</b> Analista Senior	<b>JORGE PEÑALBA</b> Analista
---	---	---	---	----------------------------------

<b>TOMA DE DECISIONES</b>	✓	✓			
<b>GESTIÓN DE RIESGO</b>	✓	✓	✓		
<b>FUNDAMENTALES</b>		✓		✓	✓
<b>TRADING</b>	✓	✓	✓		



### 1. ESTRATEGIA:

Innovadora, disciplinada en la búsqueda de opcionalidad y diversificada por activos y horizontes temporales

### 2. EXPERIENCIA:

Dimensionados para la eficiencia en el aprovechamiento de oportunidades

### 3. COHERENCIA:

Nuestro Intereses están alineados con el inversor

### 4. PLATAFORMA:

Independencia, Transparencia  
y Solvencia



**Equipo gestor totalmente alineado con los inversores:**

**SKIN ON THE GAME**

**RHO RINDE EN  
MERCADOS  
HOSTILES**

**RHO SE ENCUENTRA  
ENTRE LOS  
QUARTILES  
SUPERIORES**

**RHO TIENE UNA  
VISIÓN A MUY  
LARGO PLAZO**





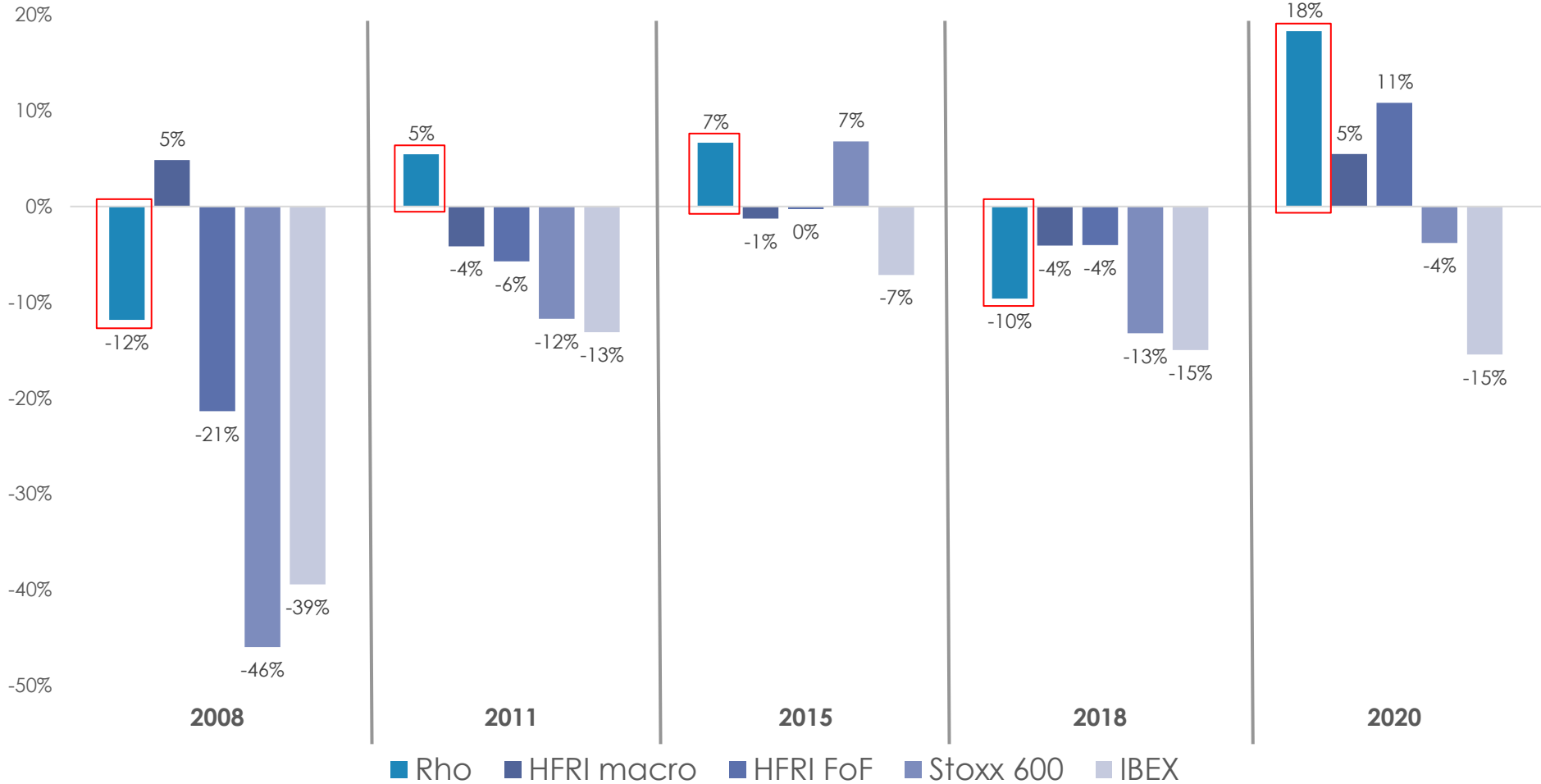
**INVERSIÓN CONJUNTA**  
entre gestores e inversores, para asegurar:

MISMAS METAS

COHERENCIA EN ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

PROTECCIÓN DE LOS INTERESES DEL PARTÍCIPE

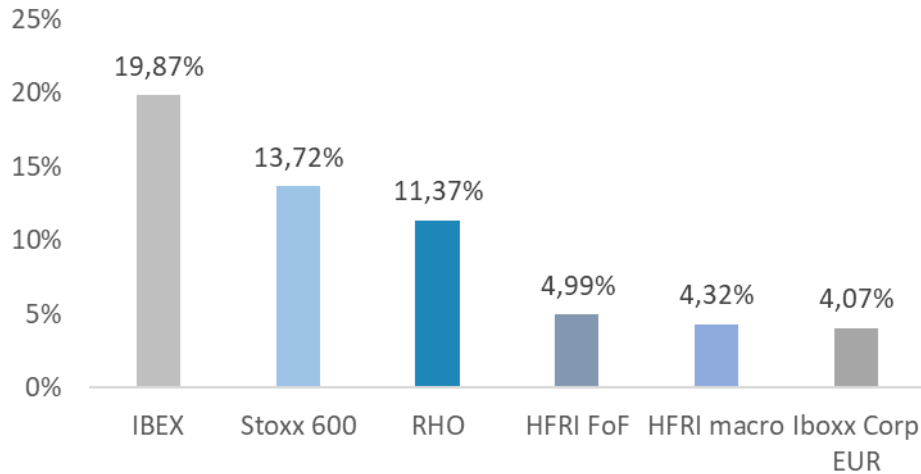
### Gestión de riesgo consistente y disciplinada contrastada en periodos de volatilidad substancial de mercado



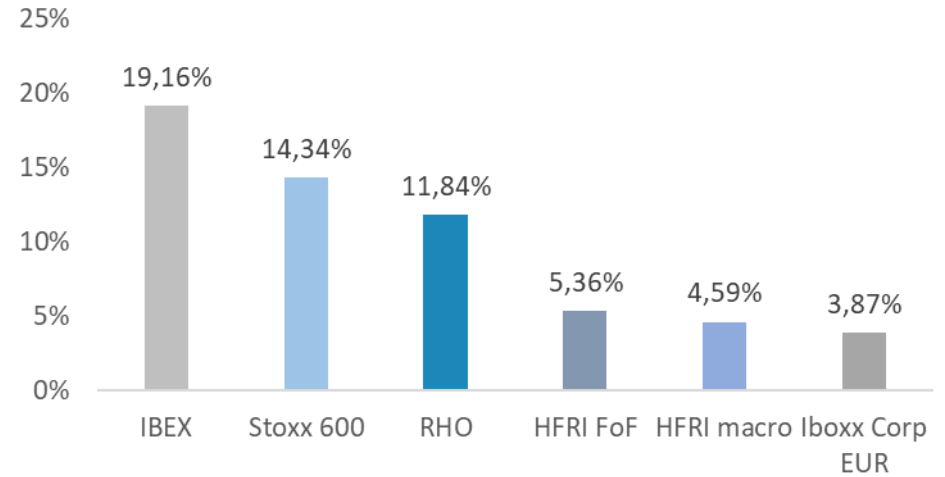
# RHO MULTI-STRATEGY

## COHERENCIA (IV) MENOR VOLATILIDAD VS EL MERCADO

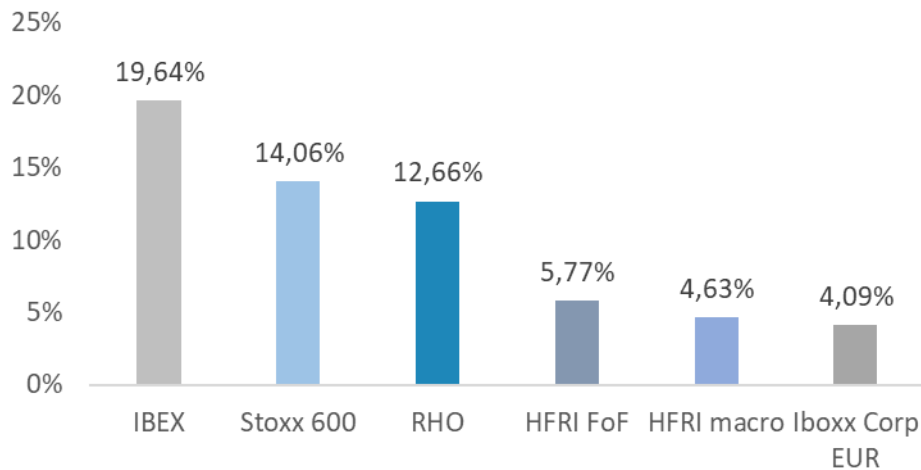
Volatility (10y)



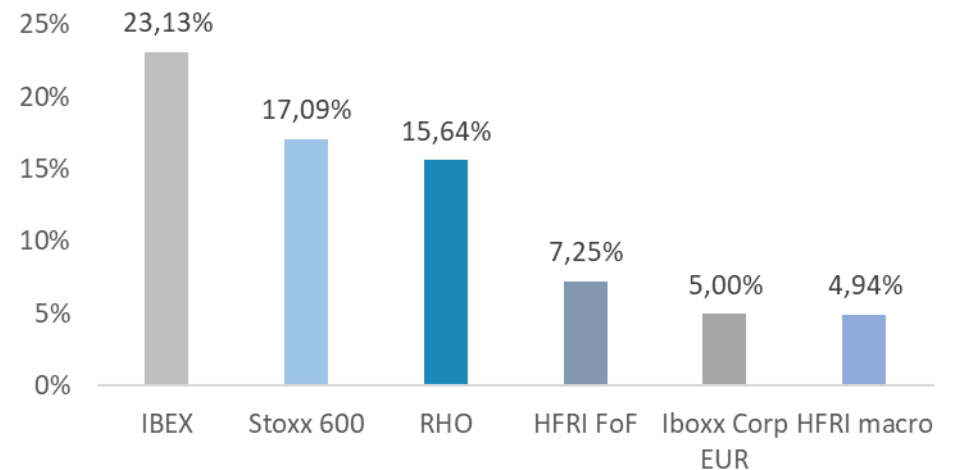
Volatility (7y)



Volatility (5y)



Volatility (3y)



### 1. ESTRATEGIA:

Innovadora, disciplinada en la búsqueda de opcionalidad y diversificada por activos y horizontes temporales

### 2. EXPERIENCIA:

Dimensionados para la eficiencia en el aprovechamiento de oportunidades

### 3. COHERENCIA:

Nuestro Intereses están alineados con el inversor

### 4. PLATAFORMA:

Independencia, Transparencia  
y Solvencia

➤ Una Plataforma sólida y solvente con contrapartidas y colaboradores de primer nivel:

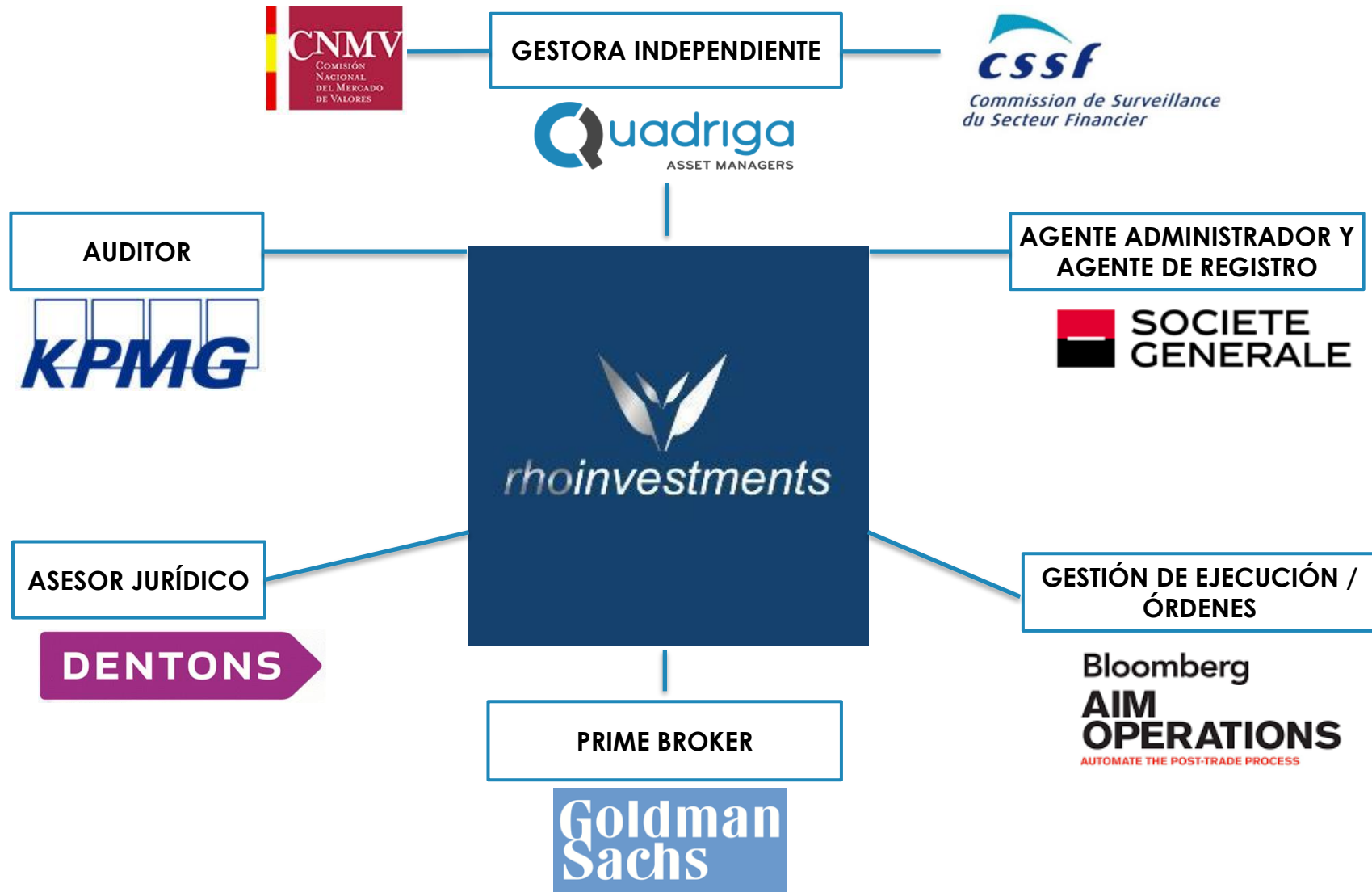
**OPERACIONES  
RIESGOS  
LEGAL**

**REGULACIÓN**

**CRÉDITO:  
LIQUIDEZ E IDEAS**

**EQUITY:  
EJECUCIÓN Y  
RESEARCH**





GRAN EXPERIENCIA PREVIA Y REPUTACIÓN



líneas abiertas con CONTRAPARTIDAS DE GRAN LIQUIDEZ

**CONTRAPARTIDAS DE TRADING DE CRÉDITO** y proveedores de **IDEAS/ANÁLISIS**:





# RHO MULTI-STRATEGY

## PLATAFORMA (IV): EJECUCIÓN Y RESEARCH DE EQUITY

GRAN EXPERIENCIA PREVIA Y ENFOQUE COLABORATIVO



ACUERDOS DE ANÁLISIS Y TRADING con LAS MEJORES CASAS DE EQUITY

**CONTRAPARTIDAS DE TRADING DE EQUITY** y proveedores de **IDEAS/ANÁLISIS:**

CREDIT SUISSE

Goldman Sachs

J.P.Morgan

Santander

Bank of America Merrill Lynch

UBS

BANK OF AMERICA

citi

Morgan Stanley

bankinter.

MEDIOBANCA

CaixaBank

BERENBERG CAPITAL MARKETS

BERNSTEIN

Sabadell

RBC Royal Bank

Tradition

Liquidnet

OCTOFINANCE



AUTONOMOUS EXCLUSIVE

JB Capital Markets

GVC Gaesco

EQUITA

Reorg Research

STIFEL

Newedge





Página web

Tlf: (+34) 91 791 79 17

Email: rho@rho-investments.com



- Página web
- Tlf: (+34) 913 244 200
- Email:  
info@quadrigafunds.com



**inversis**



SIF: LU1610886332  
SIL: ES0155144035

This communication is for information purposes only and does not constitute a financial promotion (as defined in the Financial Services and Markets Act 2000) or other financial, professional or investment advice in any way. If you are in doubt about any of the contents of this communication you should obtain independent professional advice. Any opinions expressed in this communication are subject to change without notice and may differ or be contrary to opinions expressed by the author.

Nothing in this communication constitutes a recommendation suitable or appropriate to a recipient's individual circumstances or otherwise constitutes a personal recommendation. It is distributed solely for information purposes, it does not constitute an advertisement and is not to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments in any jurisdiction. No representation or warranty, either expressed or implied, is provided in relation to the accuracy, completeness or reliability of the information contained herein, nor is it intended to be a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the communication.

Please remember that past performance is not a guide to future performance. The value of investments and the income from them can go down as well as up and investors may not get back any of the amount originally invested. Exchange rates may cause the value of overseas investments to rise or fall.

The presentation above contains information on products and services that are suitable only for institutional and professional investors. It is expressly understood that it is not directed at Private or Retail Customers.

This presentation is for general information only and should not be regarded as exhaustive or constituting an offer or a solicitation to buy or sell products or services in any jurisdiction in which it would be contrary to the local law or regulation.

It is expressly understood that nothing in the presentation constitutes investment advice and it is important that you do not rely on its content to make investment decisions.

Decisions in relation to any product or service referred to on this site should only be made on the basis of the detailed product/service documentation/prospectus/placing document and advice from your professional adviser.

It is expressly agreed that while all reasonable efforts have been made to ensure that the information in this presentation is accurate and up to date. No representations or warranties are given as to the reliability accuracy or completeness of information. No liability is accepted for any damage or loss, including loss of profit whether direct, indirect or consequential, in respect of the use of this presentation.

Nothing in this communication constitutes a recommendation suitable or appropriate to a recipient's individual circumstances or otherwise constitutes a personal recommendation. It is distributed solely for information purposes, it does not constitute an advertisement and is not to be construed as a solicitation or an offer to buy or sell any securities or related financial instruments in any jurisdiction. No representation or warranty, either expressed or implied, is provided in relation to the accuracy, completeness or reliability of the information contained herein, nor is it intended to be a complete statement or summary of the securities, markets or developments referred to in the communication.

Any opinions expressed in this communication are subject to change without notice and may differ or be contrary to opinions expressed by the author.

You should always bear in mind that:

- The value of investments may go down as well as up and you may not get back the amount invested.
- Past performance is not necessarily a guide to future performance.
- Rates of exchange may cause the value of investments to go down or up.
- Tax concessions are not guaranteed and may change. Their value will depend on your personal circumstances.

The entire content of this presentation is subject to copyright with all rights reserved. You may not copy, reproduce, distribute, transmit (by electronic means or otherwise) or modify the contents in whole or in part without written permission.