



# RHO MULTI-STRATEGY

PROPUESTA Y MATERIAL DE APOYO

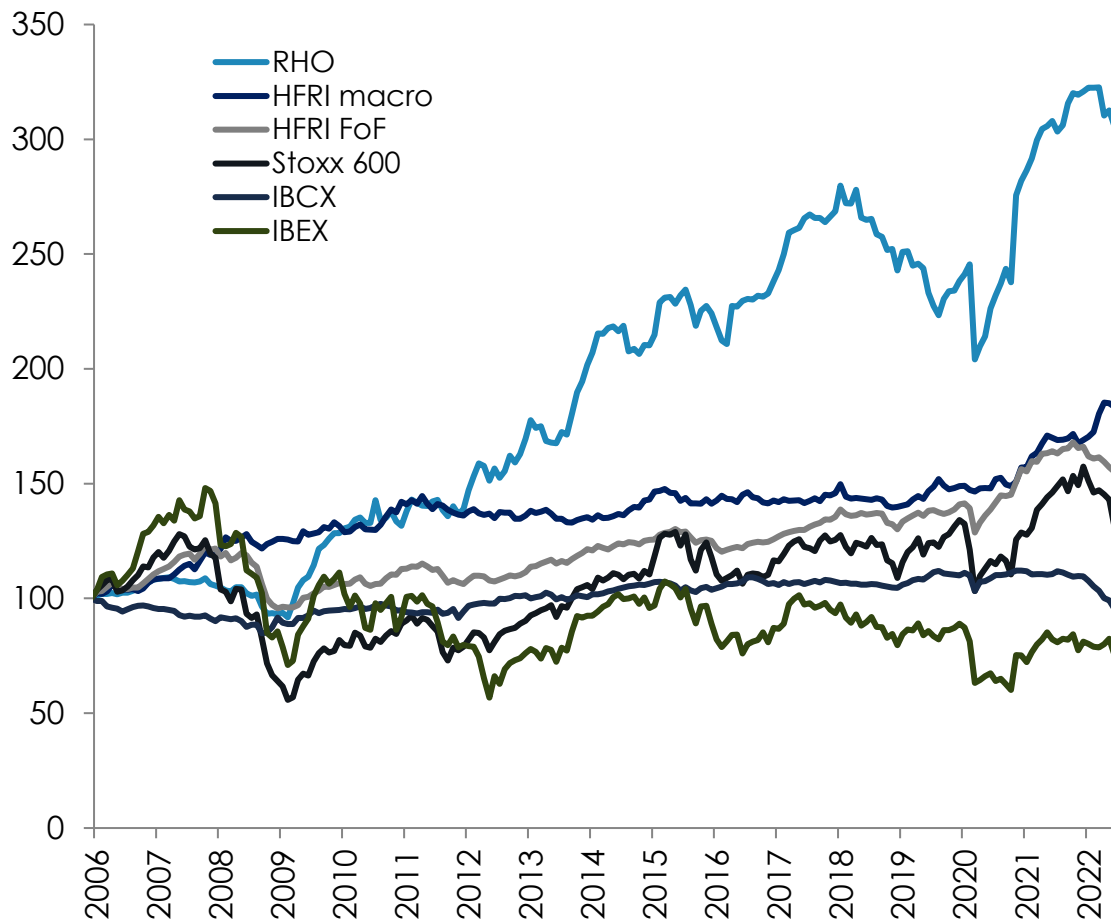
---

EXCLUSIVAMENTE PARA INVERSORES PROFESIONALES

CONFIDENCIAL

AGOSTO 2022

### RHO TRACK RECORD



### PERFORMANCE METRICS

Rentabilidad

**8.8% p.a. neto** en los últimos **10 años\***

Volatilidad

**11.3% p.a.** en los últimos **10 años\***

Sharpe

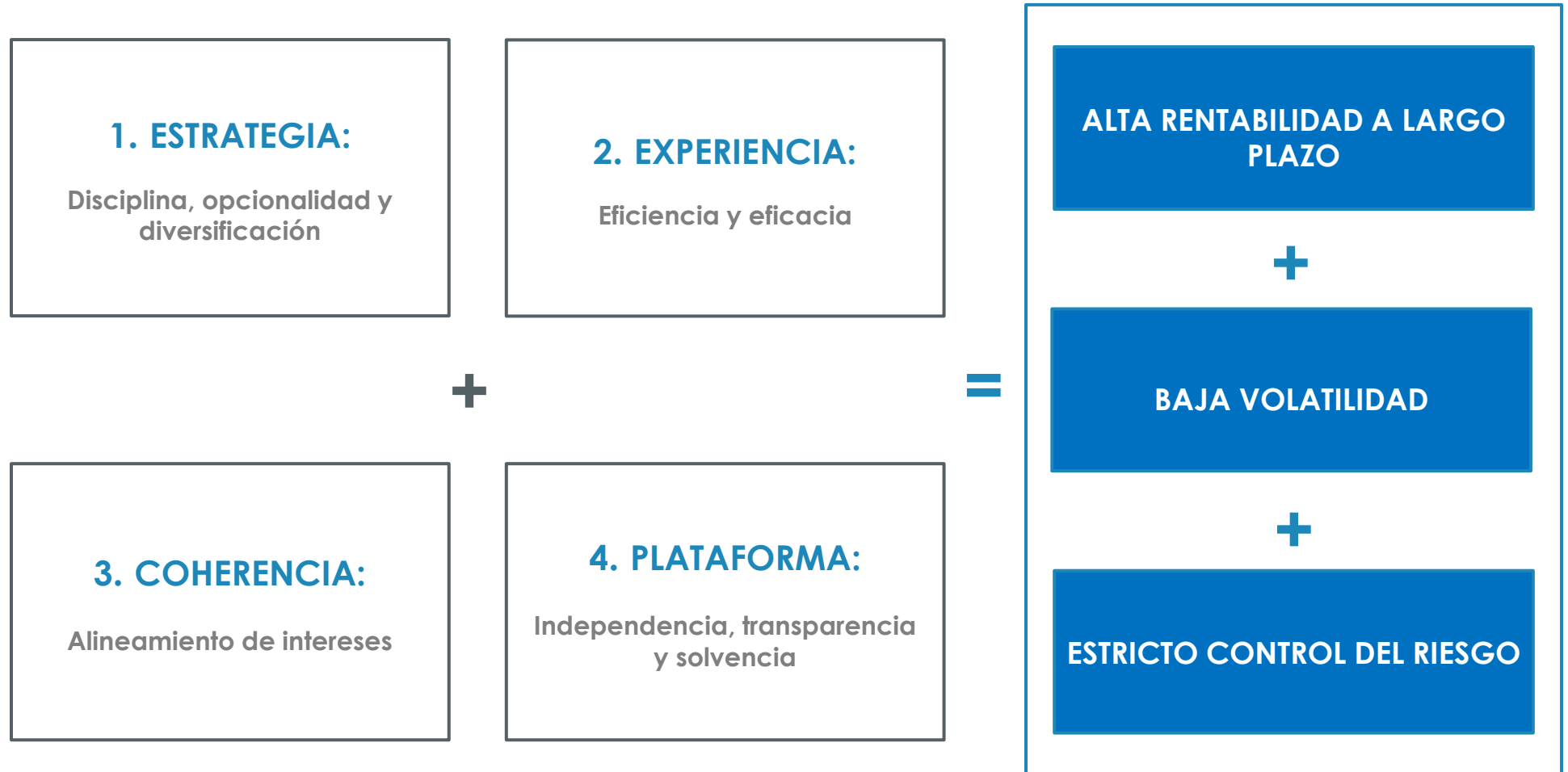
**0.8**

- **Vehículo:** SIF (Luxemburgo) o SIL (España)
- **Liquidez:** semanal
- **Comisiones:** 2 clases (SIF)
  - Clase A
    - Inversión min: EUR500,000
    - 1% Management fee
    - 20% Performance fee (con HWM)
  - Clase B
    - Inversión min: EUR125,000
    - 2% Management fee
    - 20% Performance fee (con HWM)

\*Cierre 2021

### RHO TRACK RECORD (net performance)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
2006	1,2%	0,7%	0,0%	0,4%	-0,6%	0,6%	0,1%	0,8%	0,8%	0,9%	1,8%	1,2%	8,2%
2007	0,3%	0,3%	0,3%	-0,6%	-1,0%	0,1%	-0,3%	-0,2%	0,4%	1,3%	-2,2%	-0,7%	-2,4%
2008	-0,8%	-1,3%	-0,4%	1,8%	0,1%	-2,6%	-1,0%	0,5%	-5,1%	-3,3%	0,4%	-0,5%	-11,8%
2009	0,7%	-2,0%	6,5%	7,1%	3,0%	1,4%	4,7%	6,2%	1,4%	2,2%	1,9%	0,0%	38,0%
2010	1,6%	0,5%	2,3%	0,8%	-1,8%	0,0%	7,4%	-6,0%	0,7%	2,1%	-3,1%	-1,4%	2,5%
2011	4,7%	3,8%	-1,0%	-0,9%	-0,2%	1,4%	0,5%	-3,1%	-1,9%	3,1%	-2,5%	1,7%	5,4%
2012	5,9%	4,2%	3,6%	-0,7%	-4,1%	3,5%	-2,6%	1,9%	4,2%	-1,8%	2,3%	4,1%	22,1%
2013	4,8%	-1,9%	0,4%	-3,6%	-0,4%	-0,2%	2,9%	-0,7%	5,3%	5,2%	2,5%	3,7%	19,0%
2014	2,6%	4,0%	0,0%	1,1%	0,3%	-0,9%	1,1%	-5,1%	0,6%	-1,1%	1,9%	-0,1%	4,2%
2015	2,2%	6,5%	0,9%	0,2%	-1,3%	1,6%	1,1%	-2,8%	-4,0%	3,0%	0,9%	-1,4%	6,7%
2016	-2,7%	-2,6%	-0,8%	7,9%	-0,1%	1,1%	0,4%	-0,1%	0,6%	-0,2%	0,6%	2,3%	6,2%
2017	2,1%	2,9%	3,7%	0,4%	0,4%	1,6%	0,6%	-0,6%	0,0%	-0,7%	0,9%	0,9%	12,8%
2018	4,1%	-2,7%	-0,1%	2,2%	-4,4%	-0,4%	0,2%	-2,6%	-0,4%	-2,3%	0,2%	-4,0%	-9,9%
2019	4,5%	0,1%	-2,5%	0,3%	-0,8%	-4,4%	-2,5%	-1,8%	3,2%	1,5%	0,1%	1,8%	-0,7%
2020	1,2%	1,8%	-16,9%	2,9%	2,0%	5,7%	2,5%	2,2%	2,7%	-2,4%	16,0%	2,3%	18,3%
2021	1,6%	1,8%	2,7%	1,6%	0,4%	0,7%	-1,5%	0,9%	3,1%	1,4%	-0,2%	0,4%	13,8%
2022	0,5%	0,0%	0,0%	-3,8%	0,7%	-2,2%	1,7%						-3,1%



**1. ESTRATEGIA:**

Disciplina, opcionalidad y diversificación

**2. EXPERIENCIA:**

Eficiencia y eficacia

**3. COHERENCIA:**

Alineamiento de intereses

**4. PLATAFORMA:**

Independencia, Transparencia  
y Solvencia



Todas nuestras inversiones siguen la misma disciplina: asimetría y opcionalidad

### M MISPICING

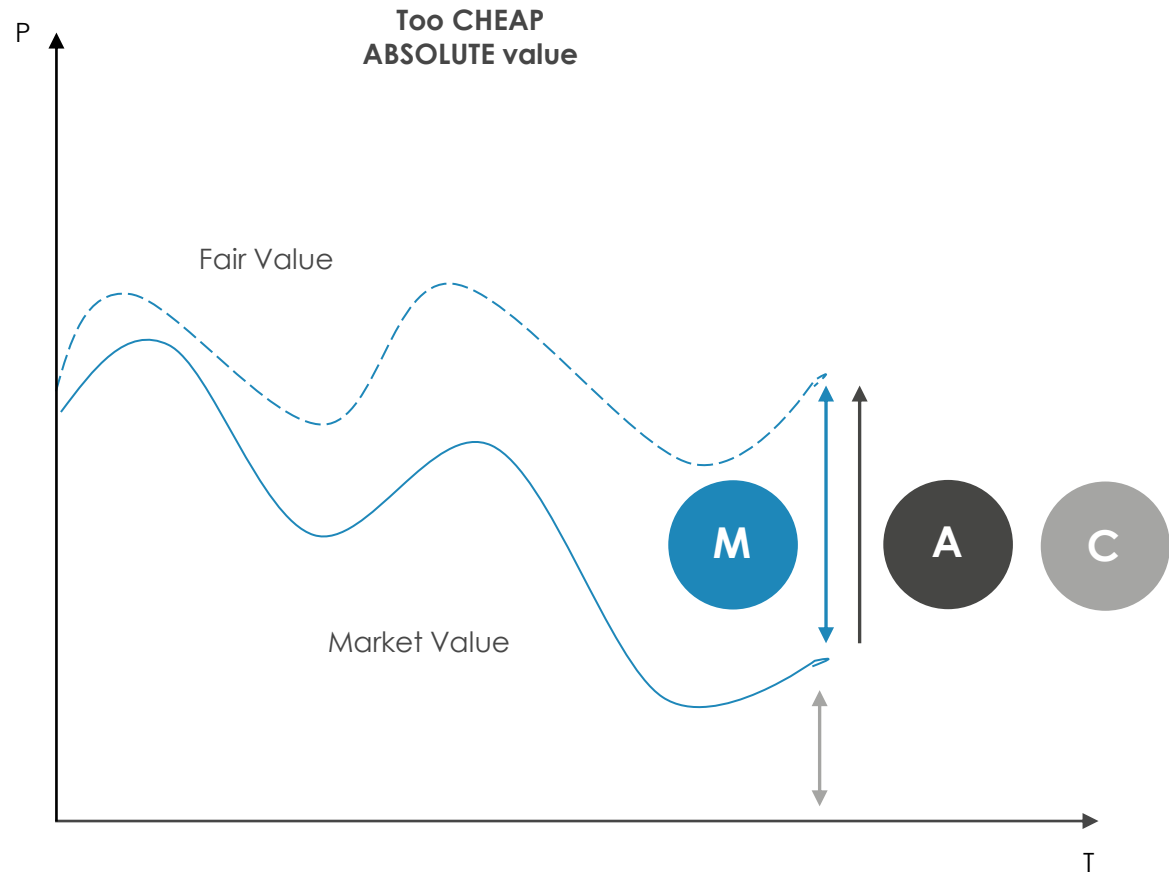
Activos demasiado BARATOS o CAROS  
en Términos RELATIVOS o ABSOLUTOS

### 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

GESTIÓN MULTI-ESTRATEGIA

CONTROL DE RIESGO

EFICIENCIA

ASIGNACIÓN DE CAPITAL

OPTIMIZACIÓN VIA DERIVADOS





RHO =

**ALPHA, OPCIONALIDAD, DIVERSIFICACIÓN Y EFICIENCIA**

GENERACIÓN DE ALPHA  
MAYOR BASE DE ACTIVOS E  
INSTRUMENTOS

6 SUB-ESTRATEGIAS

DISCIPLINA Y AGILIDAD

EFICIENCIA EN COSTES,  
GESTIÓN DEL RIESGO Y  
CAPITAL ALLOCATION



**1. ESTRATEGIA:**

Disciplina, opcionalidad y diversificación

**2. EXPERIENCIA:**

Eficiencia y eficacia

**3. COHERENCIA:**

Alineamiento de intereses

**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 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, "prop-trading" y "market making" 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).

### 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 el sector financiero. 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): TRAYECTORIAS GLOBALES Y LOCALES

**RODRIGO HERNANDO**  
Consejero Delegado



**JOSE MOSQUERA**  
Director de Inversiones



**JOSÉ MARTÍN-VIVAS**  
Analista Senior



**JORGE PEÑALBA**  
Analista Senior



# RHO MULTI-STRATEGY

## EXPERIENCIA (III): REPARTO DE ROLES Y RESPONSABILIDADES

	<b>RODRIGO HERNANDO</b> Consejero Delegado	<b>JOSE MOSQUERA</b> Director de Inversiones	<b>JOSÉ MARTÍN-VIVAS</b> Analista Senior	<b>JORGE PEÑALBA</b> Analista Senior
<b>TOMA DE DECISIONES</b>	✓	✓		
<b>GESTIÓN DE RIESGO / TRADING</b>	✓	✓		
<b>GENERACIÓN DE IDEAS</b>	✓	✓	✓	✓
<b>ANÁLISIS FUNDAMENTAL</b>			✓	✓



**1. ESTRATEGIA:**

Disciplina, opcionalidad y diversificación

**2. EXPERIENCIA:**

Eficiencia y eficacia

**3. COHERENCIA:**

Alineamiento de intereses

**4. PLATAFORMA:**

Independencia, Transparencia  
y Solvencia





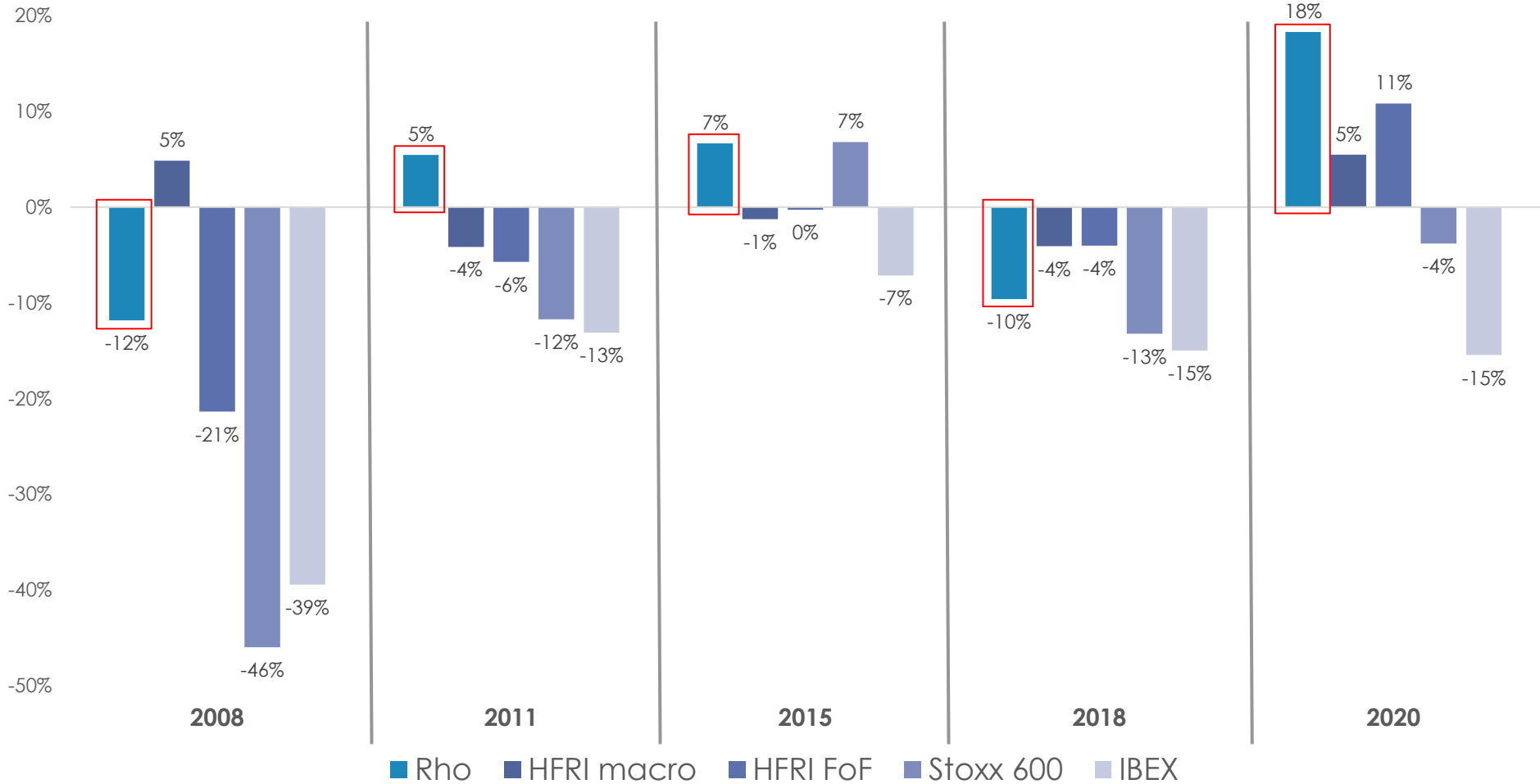
**INVERSIÓN CONJUNTA**  
entre gestores e inversores, para asegurar:

**MISMAS METAS**

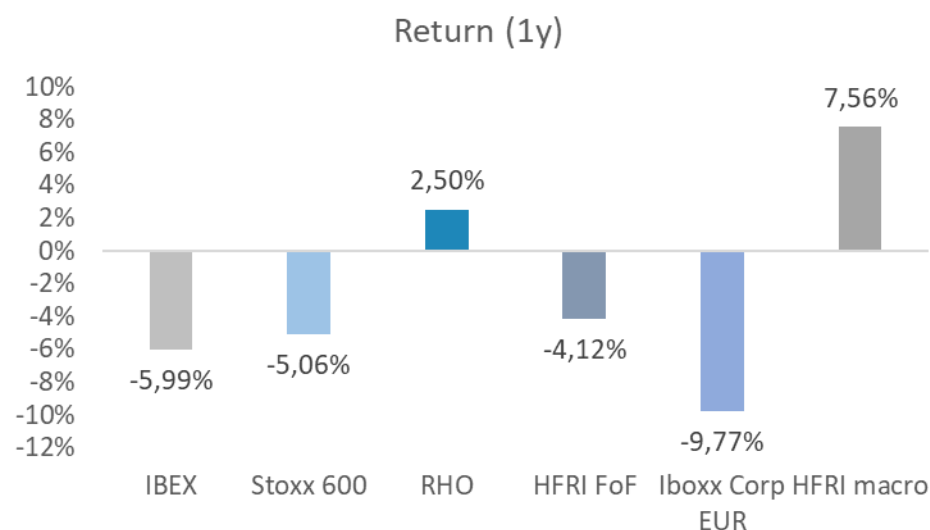
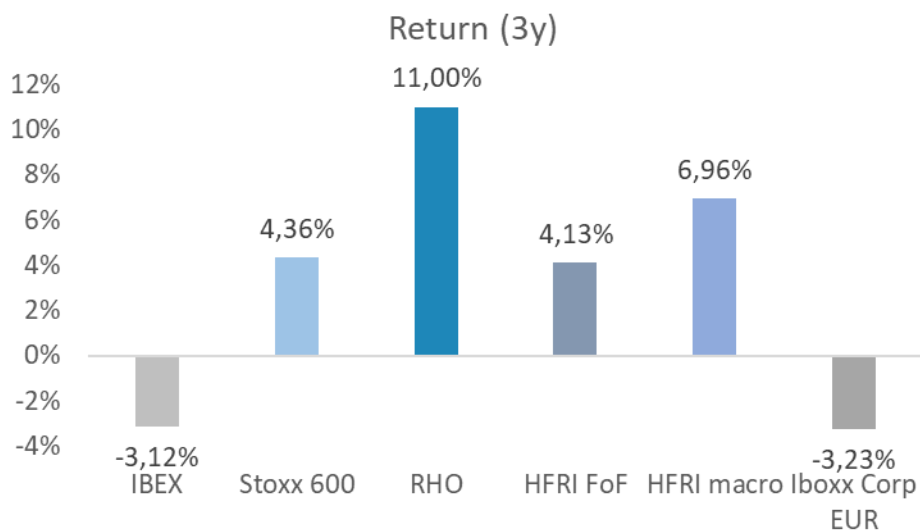
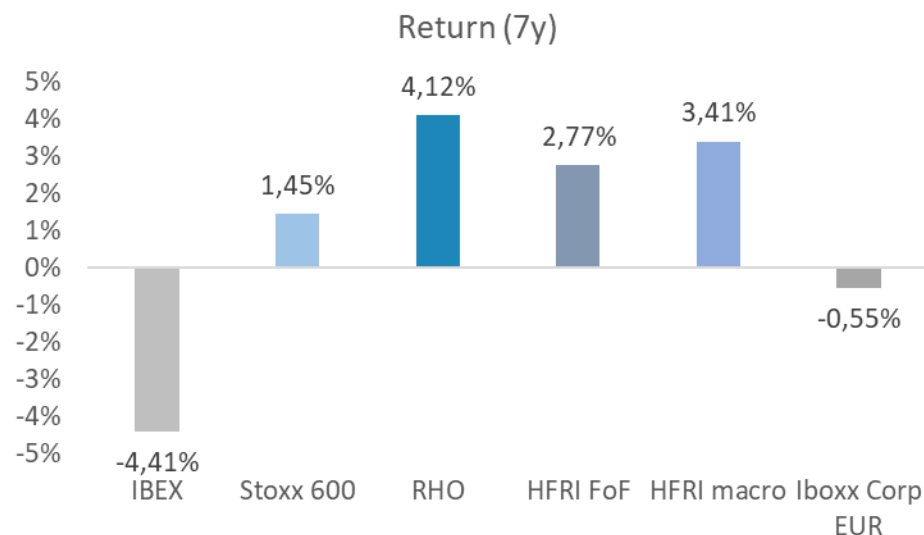
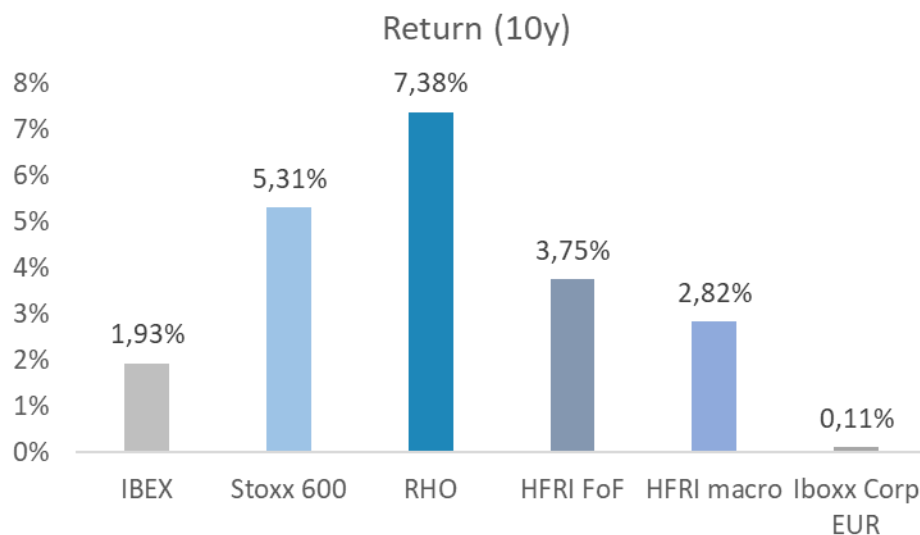
**COHERENCIA EN ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN**

**PROTECCIÓN DE LOS INTERESES DEL PARTÍCIPE**

Gestión de riesgo consistente y disciplinado contrastada en periodos de volatilidad substancial de mercado



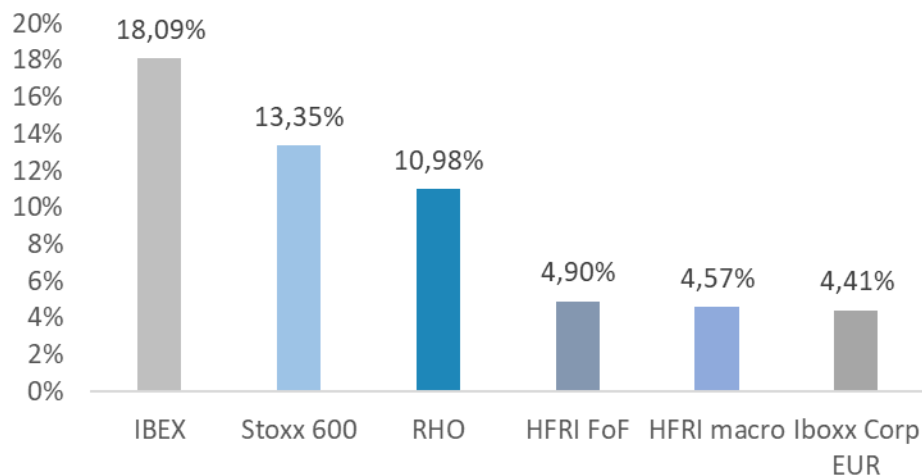




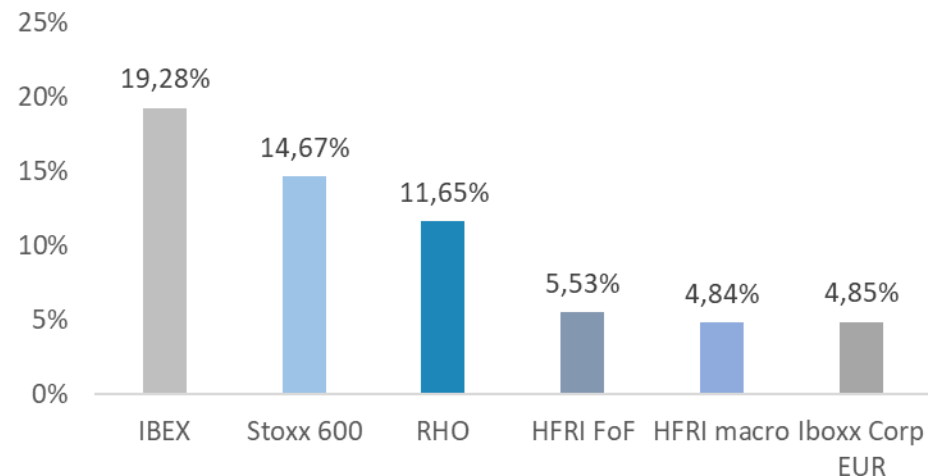
# RHO MULTI-STRATEGY

## COHERENCIA (IV) MENOR VOLATILIDAD VS. MERCADO

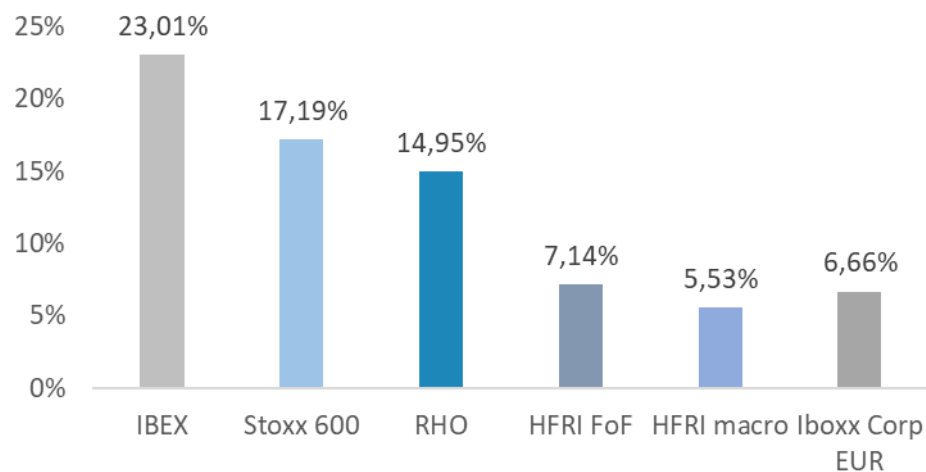
Volatility (10y)



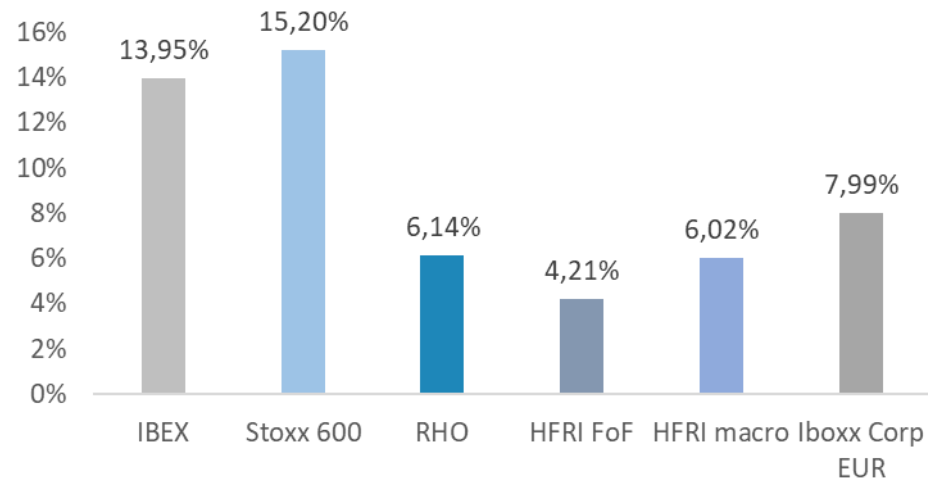
Volatility (7y)



Volatility (3y)



Volatility (1y)



### 1. ESTRATEGIA:

Disciplina, opcionalidad y diversificación

### 2. EXPERIENCIA:

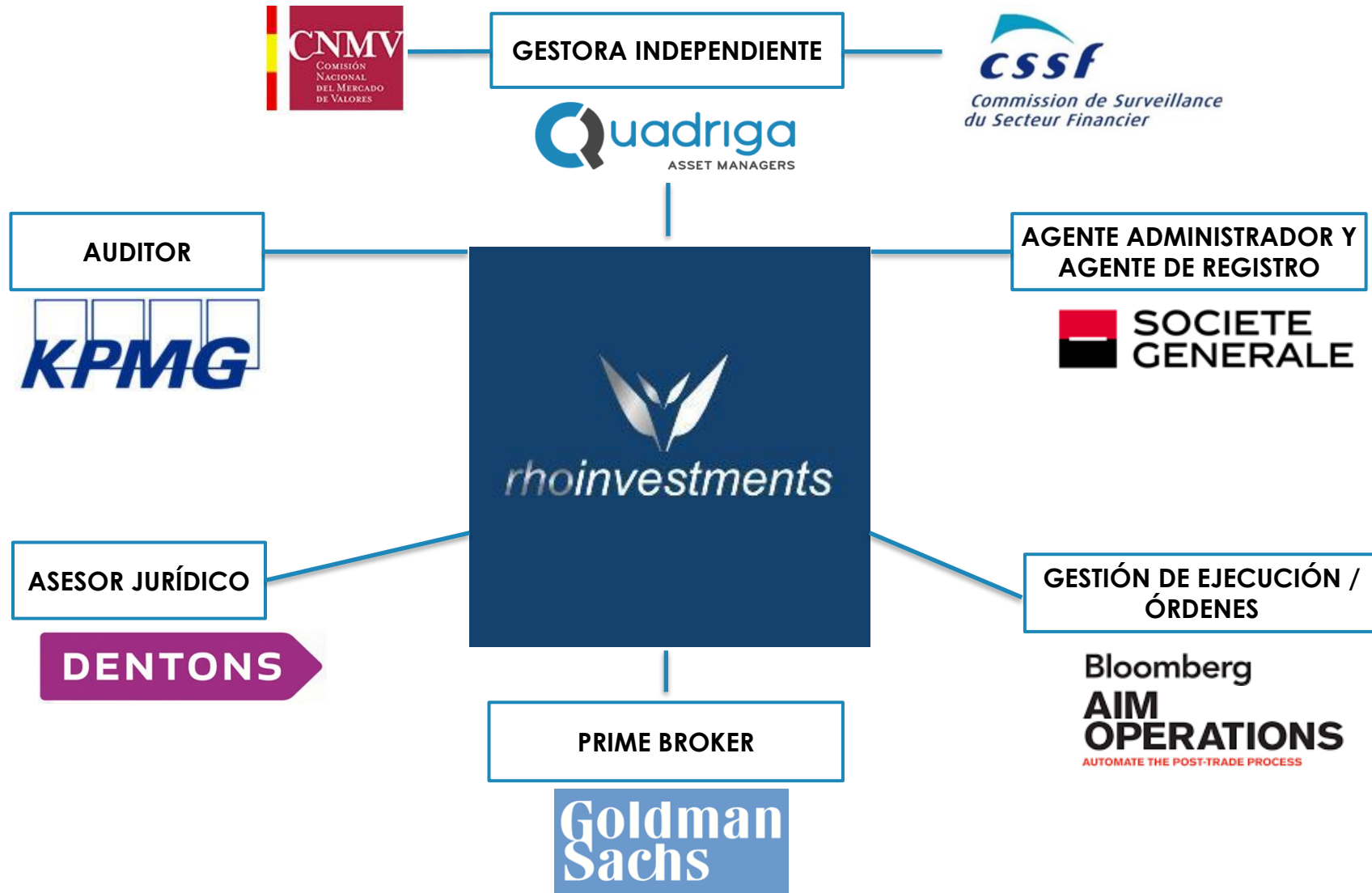
Eficiencia y eficacia

### 3. COHERENCIA:

Alineamiento de intereses

### 4. PLATAFORMA:

Independencia, Transparencia  
y Solvencia



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



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



Morgan Stanley

bankinter.



AUTONOMOUS  
EXCLUSIVE

JBCapitalMarkets



Reorg Research

STIFEL





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.