

# Ibercaja Selección Renta Fija

Número de Registro CNMV: 676  
 Fecha de registro: 31 de julio de 1996  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es).

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Tipo de fondo:* Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

*Vocación inversora:* Renta Fija Internacional  
*Perfil de riesgo:* 3 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: La política de inversiones persigue la diversificación de la inversión en renta fija, a través de otros fondos de inversión o IIC's, en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión de renta fija del Grupo Ibercaja. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

	Datos a 30/9/2020	Datos a 30/6/2020
Nº. de participaciones	23.358.688,87	24.105.930,06
Nº. de partícipes	10.738	10.900
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
3.er trimestre 2020	284.935	12,1983
2019	283.661	12,5345
2018	237.633	12,0870
2017	339.028	12,2483

	3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,03	1,32	1,40	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,26	-0,14	0,10

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
3.er trimestre 2020			Acumulado 2020					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,18	-	0,18	0,27	-	0,27	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
3.er trimestre 2020		Acumulado 2020	
0,03	0,04		Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-2,68	0,29	3,22	-5,98	-0,34	3,70	-1,32	-0,65	0,57

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	3.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	24-09-2020	-1,55	16-03-2020	-0,76	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,23	02-09-2020	0,50	26-03-2020	0,34	14-06-2018

<sup>1</sup>Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

## Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	4,06	1,37	2,19	6,43	0,97	1,25	1,66	0,84	1,56
Ibex 35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra del Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice de referencia*	0,99	0,40	0,75	1,45	0,38	0,52	0,74	0,43	0,21
<b>VaR histórico<sup>3</sup></b>	<b>2,13</b>	<b>2,13</b>	<b>2,14</b>	<b>2,08</b>	<b>0,97</b>	<b>0,97</b>	<b>0,92</b>	<b>0,91</b>	<b>1,51</b>

<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

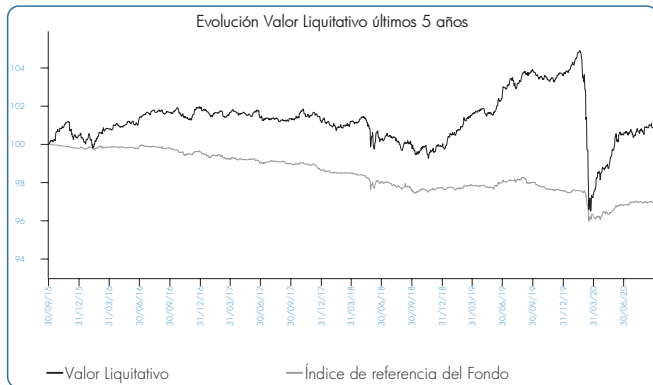
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

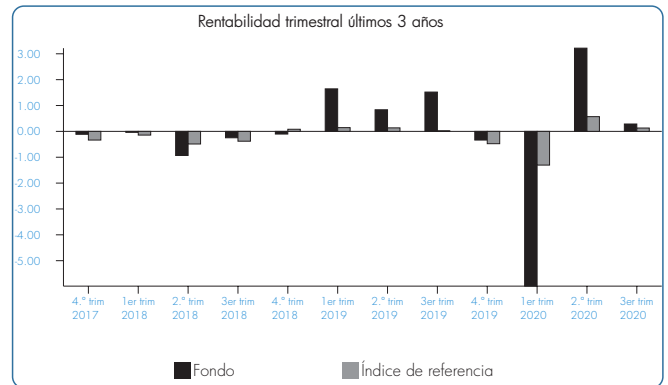
## Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
	0,97	0,34	0,29	0,34	0,26	1,00	0,93	0,95	1,06

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.



El benchmark hasta el 1 de enero de 2016, era 0,7 Repo mes +0,3 Letra del Tesoro, modificándose en esa fecha a 0,7 EGO1 + 0,3 ERO1. Por lo que la evolución del benchmark en la gráfica, es una composición de ambos.



## B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	5.686.458	165.444	1,18
Renta fija internacional	974.630	85.305	-1,06
Renta fija mixta euro	1.549.034	73.401	0,85
Renta fija mixta internacional	2.611.599	57.406	1,23
Renta variable mixta euro	196.718	9.863	0,32
Renta variable mixta internacional	593.286	20.570	2,19
Renta variable euro	43.999	3.746	-6,63
Renta variable internacional	2.746.260	256.857	2,19
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	793.046	26.862	0,81
Garantizado de rendimiento variable	92.504	5.486	0,12
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.483.446	50.009	0,87
Global	105.818	17.698	-0,19
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	16.876.800	772.647	1,14
--------------	------------	---------	------

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

## 2.3. Distribución del patrimonio 30/9/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2020		30/6/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	274.699	96,41	273.141	93,15
Cartera interior	230.650	80,95	228.991	78,10
Cartera exterior	44.049	15,46	44.149	15,06
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.424	3,66	20.182	6,88
(+/-) RESTO	-188	-0,07	-109	-0,04
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>284.935</b>	<b>100,00</b>	<b>293.214</b>	<b>100,00</b>

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/20
	Variación 3.º trim. 2020	Variación 2.º trim. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	293.214	289.012	283.661	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,14	-1,72	3,38	81,34
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,29	3,16	-2,95	-90,99
(+) Rendimientos de gestión	0,49	3,23	-2,64	-84,99
+ Intereses	-	-	-0,01	-57,63
+ Dividendos	-	-	-	-100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,54	3,23	-2,59	-83,45
+/- Otros resultados	-0,05	-	-0,05	970,65
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,07	-0,31	202,19
- Comisión de gestión	-0,18	-0,06	-0,27	207,70
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,04	207,70
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-4,50
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	40,71
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	0,01	-0,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	0,01	-0,56
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	284.935	293.214	284.935	-

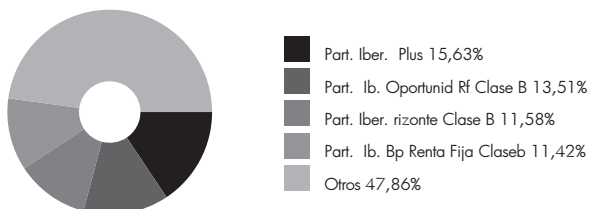
## 3. Inversiones financieras

### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Distribución de la inversión	30/9/2020		30/6/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
TOTAL IIC	230.650	80,96	228.991	78,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	230.650	80,96	228.991	78,10
TOTAL IIC	44.049	15,46	44.149	15,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	44.049	15,46	44.149	15,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	274.699	96,42	273.141	93,14

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2020 (% sobre el patrimonio total)

Distribución según principales posiciones



### 3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	x	
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:  
Efectivo compra: 9.000.000,00 Euros (3,10% sobre patrimonio medio)  
Efectivo venta: 9.000.000,00 Euros (3,10% sobre patrimonio medio)  
- Comisión de depositaria:  
Importe: 72.922,30 Euros (0,0251% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Finalizado el tercer trimestre del año, el foco a nivel mundial continúa centrado en la crisis del Covid-19 y los efectos que a nivel económico y financiero va a tener sobre la economía mundial.

A pesar de los rebotes a los que hemos asistido, lo cierto es que la progresiva vuelta a la "normalidad" y la recuperación de la actividad, unido al apoyo de las principales autoridades monetarias a nivel mundial, ha generado un cierto optimismo en los mercados que ha permitido que veamos importantes recuperaciones respecto a las caídas de la primera parte del año. Incluso algunos organismos como la OCDE han revisado al alza las previsiones de crecimiento a nivel mundial fruto de esta progresiva mejora económica.

Destaca la fuerte caída de rentabilidades en la deuda soberana, especialmente relevante en el caso de la deuda italiana, impulsada no solo por las compras del BCE sino también por su mayor contención de la pandemia y el favorable resultado electoral de finales de trimestre. Los tramos largos incluso han llegado a situarse en mínimos históricos. Esta evolución ha beneficiado a Ibercaja Selección Renta Fija que mantiene una exposición relevante a fondos de rentabilidad objetivo invertidos en Italia.

En lo que a la evolución de la renta fija privada se refiere, el crédito se ha caracterizado por una progresiva reducción en los diferenciales, inicialmente con mayor intensidad en los nombres de mejor calidad crediticia, y que posteriormente se ha ido trasladando, hacia activos de más riesgo, incluyendo deuda high yield y emergente. De esta manera, el fondo Selección Renta Fija, que mantiene en su cartera una exposición significativa a esta tipología de activos, ha visto como su trayectoria, aunque volátil, ha mantenido una tendencia positiva en estos tres meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, Global y Emergentes y la hemos reducido a Zona Euro, U.S.A. y España.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -0,01% frente al 0,29% del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto a su índice de referencia debido a la elevada diversificación de la cartera, así como a la exposición que mantiene en fondo a carteras de crédito beneficiadas por el estrechamiento de los diferenciales

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la ILC.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2020 ascendía a 284.935 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -8.279 miles de euros, con un número total de 10.738 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,29% una vez ya deducidos sus gastos del 0,34% (0,20% directos y 0,14% indirectos) sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 1,14%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto a la media de los fondos de la gestora ya que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto beneficiado por las subidas en los mercados de renta variable.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La mejora de los mercados a lo largo del trimestre se ha visto reflejada especialmente en la deuda soberana, donde las rentabilidades han experimentado una considerable mejoría. En esa coyuntura, la gestión del fondo se ha basado en reducir peso en los fondos de rentabilidad objetivo invertidos en deuda italiana, esencialmente Ibercaja Objetivo 2026, que ha acumulado importantes revalorizaciones en el trimestre y cuyo potencial de mejora es a nuestro juicio más limitado, para aumentar peso en fondos de crédito de largo plazo, fundamentalmente Ibercaja Renta Fija 2025. La deuda privada, aunque han empezado a recuperar a lo largo del trimestre, todavía se mantiene en niveles más amplios respecto al comienzo de año por lo que creemos que la tendencia de reducción de spreads va a continuar y debería apoyar la evolución del fondo. De esta manera hemos optado por mantener el peso en fondos de perfil de riesgo mayor con exposición a deuda high yield y emergentes.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.413.185,72 euros. La favorable evolución de la deuda soberana italiana ha hecho que los fondos de rentabilidad objetivo invertidos en la deuda del país transalpino han hecho que sean dos de los fondos que más han aportado a la evolución de la cartera de Ibercaja Selección Renta Fija. Asimismo destaca la importante aportación positiva del Ibercaja Horizonte, con un peso representativo en deuda italiana, y su mayor duración relativa, se ha visto beneficiado por la relajación de las curvas beneficiando la evolución del fondo. En el lado opuesto nos encontramos con Ibercaja Dólar, la fuerte depreciación vivida por la divisa norteamericana ha propiciado que su contribución a la rentabilidad de Selección Renta Fija haya sido claramente negativa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 17,48%

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 80,95% en ILCs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 15,46% en ILCs gestionadas por otras gestoras y un 3,66% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en ILCs cuyas gestoras más representativas son: Degroof Petercam, Edmond de Rothschild, Goldman Sachs, Aberdeen, Mainfirst, Axa, Vontobel, Saxo Bank, Pimco, Morgan Stanley, Blackrock e Ibercaja Gestión

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 2,13%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones de cara a final de año son razonablemente optimistas, a pesar de las incertidumbres que generan los posibles rebrotes, lo peor de la pandemia parece haber pasado, lo que unido al firme apoyo tanto monetario como fiscal de los distintos organismos a nivel mundial hacen confiar en que volvamos a la senda de crecimiento de forma cada vez más firme. Esto permitirá que sigamos viendo estrechamientos en los diferenciales de crédito, especialmente en los activos de mayor riesgo, deuda high yield y deuda emergente, que han sido los más castigados durante la primera parte del año y cuya

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

recuperación, que hasta ahora ha sido algo más tímida, debería empezar a ganar tracción, lo que apoyará la evolución del fondo Ibercaja Selección Renta Fija, el cual mantiene un peso relevante en ambas tipologías de activos.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

## 11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total