

# GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS y DISTRIBUCIÓN DE IIC

31 MARZO 2025

## 1. DISTRIBUCIÓN DE IIC

Con una muestra aproximada del 75% del total de la distribución de IIC en España, y que incluye información de entidades que han facilitado información sobre este desglose respecto a la distribución realizada por sus grupos financieros, **el 73,1% de las IIC en España se han distribuido mediante gestión discrecional o asesoramiento (297.669 millones de euros)**, y el resto vía comercialización (26,9%), con datos a marzo de 2025.

A finales del primer trimestre de 2025, **las proporciones de IIC distribuidas mediante asesoramiento y gestión discrecional son:**

- el porcentaje distribuido mediante **gestión discrecional de carteras asciende al 25,4% del total**
- la distribución de IIC a través **de asesoramiento alcanza el 47,6% del total**

<b>Distribución de IIC</b>		
1º trimestre 2025	Saldo de patrimonio total a final de período (miles euros)	Patrimonio distribuido (flujos) en el trimestre (miles de euros)
<b>1. IIC nacionales</b>	<b>297.669.986</b>	<b>14.240.247</b>
1.1. Propias	280.304.500	14.383.381
Comercialización/RTO	77.817.295	8.430.300
Asesoramiento	129.952.880	3.870.298
Gestión discrecional	72.534.324	2.082.783
1.2 De terceros	17.365.487	-143.134
Comercialización/RTO	6.295.383	-685.791
Asesoramiento	10.163.012	608.382
Gestión discrecional	907.091	-65.726
<b>2. IIC internacionales</b>	<b>121.631.448</b>	<b>4.202.339</b>
2.1. Propias	4.173.363	-71.780
Comercialización/RTO	321.272	-14.793
Asesoramiento	3.182.148	-35.421
Gestión discrecional	669.943	-21.566
2.2 De terceros	117.458.085	4.274.119
Comercialización/RTO	28.490.674	636.411
Asesoramiento	56.481.846	1.927.996
Gestión discrecional	32.485.566	1.709.711

## 2. GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS

De acuerdo con los datos recibidos por las Gestoras de IIC, que han facilitado información sobre esta actividad desarrollada por sus grupos financieros, **la cifra estimada de patrimonio en Gestión Discrecional de Carteras se situaría en torno a 142.000 millones de euros a finales de marzo de 2025** (139.547 millones para las Gestoras que facilitan dato).

En el primer trimestre de 2025, el valor de la distribución de IIC a través de **Gestión Discrecional de Carteras**, experimentó un incremento del 3,8%.

<b>Gestión discrecional de carteras</b>		
31-mar-25	Número de contratos/ carteras gestionadas	Patrimonio gestionado a final de período (miles de euros)
<b>A. Cliente retail</b>	<b>1.147.176</b>	<b>136.034.405</b>
<b>B. Mandatos institucionales</b>	<b>193</b>	<b>3.513.248</b>
Cliente Institucional residente	182	3.318.983
Cliente Institucional NO residente	11	194.266
<b>TOTAL gestión de carteras</b>	<b>1.147.369</b>	<b>139.547.653</b>
<i>de la cual,</i>		
<i>subyacente IIC nacionales de la propia gestora</i>	-	82.781.991
<i>subyacente IIC internacional de la propia gestora</i>	-	729.048

\* La muestra de entidades no coincide con la del cuadro de la página anterior

**El número estimado de contratos superaría el millón** (1.147.176 para las entidades que remiten información), correspondiendo casi la totalidad de ellas a clientes minoristas.

El detalle por entidad de la actividad de gestión discrecional de carteras desarrollada por sus grupos financieros, para las entidades que facilitan información, es la siguiente:

<b>ENTIDAD</b>	<b>Cliente RETAIL</b>	<b>Cliente INSTITUCIONAL</b>	<b>TOTAL gestión discrecional de carteras</b>
ABANCA	1.840.295	201.997	2.042.292
ANDBANK	1.485.887	0	1.485.887
ATL CAPITAL	234.450	0	234.450
BANKINTER	3.372.670	0	3.372.670
BBVA	23.375.573	894.000	24.269.573
CAIXABANK	51.228.921	1.175.144	52.404.065
CAJA INGENIEROS	490.707	0	490.707
EDM	1.345.169	67.079	1.412.248
GRUPO CAJA RURAL	1.156.307	4.386	1.160.693
IBERCAJA	4.775.925	0	4.775.925
INDEXA CAPITAL	3.132.834	16.589	3.149.423
KUTXABANK	12.058.785	488.323	12.547.108
LABORAL KUTXA	97.863	0	97.863
MARCH	2.388.000		2.388.000
MIRALTA	31.019	192.080	223.099
MUTUA MADRILEÑA	570.227	182.088	752.315
RENTA 4	958.081	220.553	1.178.634
SABADELL	4.405.871	24.095	4.429.966
SANTALUCIA	30.812	0	30.812
SANTANDER	22.802.661	0	22.802.661
SOLVENTIS	252.348	46.915	299.263
<b>Total</b>	<b>136.034.405</b>	<b>3.513.248</b>	<b>139.547.653</b>