

GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS y DISTRIBUCIÓN DE IIC

30 JUNIO 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 73,2% de las IIC en España se han distribuido mediante gestión discrecional o asesoramiento (319.018 millones de euros)**, y el resto vía comercialización (26,8%), con datos a junio de 2025.

A finales del segundo 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 47,7% del total**

Distribución de IIC		
2º trimestre 2025	Saldo de patrimonio total a final de período (miles euros)	Patrimonio distribuido (flujos) en el trimestre (miles de euros)
1. IIC nacionales	308.400.571	6.144.134
1.1. Propias	290.600.517	5.711.833
Comercialización/RTO	80.839.331	2.333.416
Asesoramiento	134.724.639	2.501.203
Gestión discrecional	75.036.547	877.213
1.2 De terceros	17.800.055	432.302
Comercialización/RTO	6.069.441	-89.092
Asesoramiento	10.751.754	551.389
Gestión discrecional	978.860	-29.995
2. IIC internacionales	127.687.259	3.215.998
2.1. Propias	4.379.925	91.573
Comercialización/RTO	331.379	-4.950
Asesoramiento	3.357.599	114.583
Gestión discrecional	690.946	-18.059
2.2 De terceros	123.307.334	3.124.425
Comercialización/RTO	29.829.619	245.545
Asesoramiento	59.243.356	1.604.886
Gestión discrecional	34.234.359	1.273.994

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 149.000 millones de euros a finales de junio de 2025** (146.159 millones para las Gestoras que facilitan dato).

En el segundo trimestre de 2025, el valor de la distribución de IIC a través de **Gestión Discrecional de Carteras**, experimentó un incremento del 4,7%.

Gestión discrecional de carteras		
2º trimestre 2025	Número de contratos/ carteras gestionadas	Patrimonio gestionado a final de periodo (miles de euros)
A. Cliente retail	1.186.185	142.590.274
B. Mandatos institucionales	191	3.568.851
Cliente Institucional residente	180	3.318.723
Cliente Institucional NO residente	11	250.128
TOTAL gestión de carteras	1.186.376	146.159.125
<i>de la cual,</i>		
<i>subyacente IIC nacionales de la propia gestora</i>	-	86.038.302
<i>subyacente IIC internacional de la propia gestora</i>	-	757.414

El número estimado de contratos superaría los 1,2 millones (1.186.376 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:

ENTIDAD	Cliente RETAIL	Cliente INSTITUCIONAL	TOTAL gestión discrecional de carteras
ABANCA	2.038.895	191.368	2.230.263
ANDBANK	1.757.144	0	1.757.144
ATL CAPITAL	222.425	0	222.425
BANKINTER	3.556.001	0	3.556.001
BBVA	24.613.000	868.000	25.481.000
CAIXABANK	52.720.059	1.253.553	53.973.612
CAJA INGENIEROS	491.938	0	491.938
EDM	1.362.837	67.761	1.430.598
GRUPO CAJA RURAL	1.196.495	4.784	1.201.279
IBERCAJA	4.860.186	0	4.860.186
INDEXA CAPITAL	3.381.643	17.656	3.399.299
KUTXABANK	12.482.379	497.615	12.979.994
LABORAL KUTXA	153.227	0	153.227
MARCH	2.218.990		2.218.990
MIRALTA	33.301	155.499	188.800
MUTUA MADRILEÑA	604.634	185.472	790.106
RENTA 4	994.301	271.357	1.265.658
SABADELL	4.673.881	24.419	4.698.300
SANTALUCIA*	30.812	0	30.812
SANTANDER	24.911.340	0	24.911.340
SOLVENTIS	286.785	31.367	318.151
Total	142.590.274	3.568.851	146.159.125

(*) Dato trimestre anterior