

GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS y DISTRIBUCIÓN DE IIC

30 SEPTIEMBRE 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 72,9% de las IIC en España se han distribuido mediante gestión discrecional o asesoramiento (332.625 millones de euros)**, y el resto vía comercialización (27,1%), con datos a septiembre de 2025.

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

- el porcentaje distribuido mediante **gestión discrecional de carteras asciende al 25,5% del total**
- la distribución de IIC a través **de asesoramiento alcanza el 47,4% del total**

Distribución de IIC		
3º trimestre 2025	Saldo de patrimonio total a final de período (miles euros)	Patrimonio distribuido (flujos) en el trimestre (miles de euros)
1. IIC nacionales	320.055.706	5.262.935
1.1. Propias	301.410.183	4.901.519
Comercialización/RTO	84.134.057	1.919.804
Asesoramiento	139.452.650	2.308.966
Gestión discrecional	77.823.475	672.749
1.2 De terceros	18.645.523	361.417
Comercialización/RTO	6.950.229	196.264
Asesoramiento	10.565.762	86.548
Gestión discrecional	1.129.533	78.605
2. IIC internacionales	136.250.692	4.184.483
2.1. Propias	4.526.912	-21.187
Comercialización/RTO	357.554	-4.173
Asesoramiento	3.488.154	-5.824
Gestión discrecional	681.204	-11.189
2.2 De terceros	131.723.780	4.205.670
Comercialización/RTO	32.239.577	432.958
Asesoramiento	62.941.091	1.924.956
Gestión discrecional	36.543.113	1.847.756

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 156.000 millones de euros a finales de septiembre de 2025** (153.316 millones para las Gestoras que facilitan dato).

En el tercer trimestre de 2025, el valor de la distribución de IIC a través de **Gestión Discrecional de Carteras**, experimentó un incremento del 4,9%.

Gestión discrecional de carteras		
3º trimestre 2025	Número de contratos/ carteras gestionadas	Patrimonio gestionado a final de período (miles de euros)
A. Cliente retail	1.214.431	149.574.403
B. Mandatos institucionales	191	3.741.484
Cliente Institucional residente	181	3.545.730
Cliente Institucional NO residente	10	195.754
TOTAL gestión de carteras	1.214.622	153.315.887
<i>de la cual,</i>		
<i>subyacente IIC nacionales de la propia gestora</i>	-	89.389.627
<i>subyacente IIC internacional de la propia gestora</i>	-	745.291

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

El número estimado de contratos superaría los 1,2 millones (1.214.622 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	2.201.320	191.727	2.393.047
ANDBANK	1.953.270	0	1.953.270
ATL CAPITAL	226.882	0	226.882
BANKINTER	3.727.703	0	3.727.703
BBVA	25.716.700	897.000	26.613.700
CAIXABANK	54.692.129	1.324.891	56.017.020
CAJA INGENIEROS	505.110	0	505.110
EDM	1.418.611	86.320	1.504.931
GRUPO CAJA RURAL	1.249.128	5.002	1.254.130
IBERCAJA	4.968.339	0	4.968.339
INDEXA CAPITAL	3.785.567	20.669	3.806.236
KUTXABANK	12.792.652	572.016	13.364.668
LABORAL KUTXA	219.054	0	219.054
MARCH	2.309.621		2.309.621
MIRALTA	39.305	151.565	190.870
MUTUA MADRILEÑA	647.321	187.301	834.622
RENTA 4	932.414	222.251	1.154.665
SABADELL	4.973.011	24.533	4.997.544
SANTALUCIA	45.029	0	45.029
SANTANDER	26.894.185	0	26.894.185
SOLVENTIS	277.051	58.210	335.261
Total	149.574.403	3.741.484	153.315.887