GESTIÓN DISCRECIONAL DE CARTERAS Y DISTRIBUCIÓN DE IIC

SEPTIEMBRE 2026

DISTRIBUCIÓN DE IIC



Con una muestra aproximada del 75% de la distribución de IIC en España, el **73,2% se hace mediante gestión discrecional o asesoramiento** (378.864 millones de euros) y **el 26,8% vía comercialización/RTO** (recepción y transmisión de órdenes), con datos a septiembre de 2026.

Distribución de IIC		
3º trimestre 2026	**Saldo de patrimonio total a final de período** *(miles euros)*	**Patrimonio distribuido (flujos) en el trimestre** *(miles de euros)*
1. IIC nacionales	**347.676.219**	**1.892.245**
1.1. Propias	328.544.574	1.258.674
Comercialización/RTO	87.148.573	778.595
Asesoramiento	151.596.081	-647.434
Gestión discrecional	89.799.920	1.127.513
1.2 De terceros	19.131.645	633.571
Comercialización/RTO	8.534.219	390.704
Asesoramiento	9.033.006	108.664
Gestión discrecional	1.564.421	134.203
2. IIC internacionales	**170.187.264**	**4.357.245**
2.1. Propias	8.448.585	2.383.818
Comercialización/RTO	1.859.132	551.910
Asesoramiento	5.625.518	1.678.336
Gestión discrecional	963.935	153.572
2.2 De terceros	161.738.679	1.973.427
Comercialización/RTO	41.457.208	-290.100
Asesoramiento	74.333.557	548.690
Gestión discrecional	45.947.914	1.714.837

Fuente: INVERCO

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 187.000 millones de euros a finales de septiembre de 2026** (183.403 millones para las Gestoras que facilitan dato).

Gestión discrecional de carteras		
3º trimestre 2026	**Número de contratos/ carteras gestionadas**	**Patrimonio gestionado a final de período** *(miles de euros)*
A. Cliente minorista	**1.456.065**	**179.488.596**
B. Mandatos institucionales	**212**	**3.914.385**
Cliente Institucional residente	202	3.800.398
Cliente Institucional NO residente	10	113.987
TOTAL gestión de carteras	**1.456.277**	**183.402.982**
de la cual,		
subyacente IIC nacionales de la propia gestora	-	104.177.965
subyacente IIC internacional de la propia gestora	-	1.098.217

Fuente: INVERCO

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



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	2.961.032	212.168	3.173.200
ANDBANK	2.855.831	0	2.855.831
ATL CAPITAL	231.724	0	231.724
BANKINTER	4.168.916	0	4.168.916
BBVA	30.459.000	886.000	31.345.000
CAIXABANK	62.000.274	1.413.975	63.414.249
CAJA INGENIEROS	562.636	0	562.636
EDM	1.310.561	67.704	1.378.265
GRUPO CAJA RURAL	2.083.965	6.382	2.090.348
IBERCAJA	5.243.088	0	5.243.088
INDEXA CAPITAL	6.036.454	31.507	6.067.961
KUTXABANK	14.219.308	688.473	14.907.781
LABORAL KUTXA	795.563	0	795.563
MARCH	2.906.660	0	2.906.660
MIRALTA	60.066	168.300	228.367
MUTUA MADRILEÑA	745.411	188.342	933.753
RENTA 4	1.170.634	166.093	1.336.727
SABADELL	6.813.131	24.755	6.837.886
SANTALUCIA	48.503	0	48.503
SANTANDER	34.533.060	0	34.533.060
SOLVENTIS	282.779	60.686	343.465
Total	**179.488.596**	**3.914.385**	**183.402.982**