



INFORME MENSUAL

Mayo de 2026

En abril, Avantage Fund y Avantage Fund Plan de Pensiones se revalorizaron un 3,3% y Avantage Pure Equity un 3,4%. En el mismo mes, el Ibex 35 subió un 4,3% y el Euro Stoxx 50 un 5,6%. En el mes de mayo, las bolsas han continuado con la senda alcista.

Contexto Macro

Las conversaciones de paz en Oriente Medio han ido tranquilizando gradualmente a los inversores, reduciendo el riesgo de una escalada del conflicto.

La atención del mercado, sin embargo, se ha desplazado hacia la inflación. En los últimos tres meses, la rentabilidad de los bonos estadounidenses y británicos a diez años ha aumentado más de un 0,50%, ante el temor de que unas políticas fiscales excesivamente laxas desemboquen en un repunte significativo de los precios. Este movimiento ha provocado caídas en torno al 4% en el precio de los bonos de deuda pública de ambos países.

En Europa continental la tendencia ha sido la misma, aunque de menor intensidad. La rentabilidad del bono alemán a diez años se ha incrementado más de un 0,30% en el mismo periodo, con una caída en el precio de los bonos superior al 2%.

Nos encontramos en un contexto económico conocido como **dominancia fiscal**, que se produce cuando la deuda pública es elevada y los gobiernos optan por mantener déficits abultados para sostener un nivel alto de gasto.

En estas circunstancias, la política monetaria debería adoptar una postura más restrictiva para contener la inflación, pero no puede hacerlo porque las subidas de tipos encarecerían el servicio de la deuda hasta niveles insostenibles. Así, incluso unos banqueros centrales plenamente independientes se ven obligados a mantener los tipos por debajo de lo que considerarían adecuado, asumiendo ese coste como el mal menor.

En este escenario, los inversores buscan refugio en los activos que mejor les protegen frente a una inflación persistente: acciones e inmuebles. Eso explica que coincidan en el tiempo las caídas en el precio de los bonos de deuda pública con las subidas de los principales índices bursátiles.

Argentina, por su parte, sigue transitando un camino distinto al de la mayoría de las economías occidentales. Mantiene superávit fiscal y continúa sentando las bases para un mayor crecimiento futuro.

El peso cotiza estable frente al dólar; el Banco Central de la República Argentina sigue acumulando reservas en divisas; las exportaciones crecen; aumenta la apertura de la economía al exterior, y la inflación, tras unos meses de repunte, ha vuelto a descender. En cuanto al crecimiento del PIB, el EMAE (estimador mensual de actividad económica, a falta de los datos definitivos del INDEC) refleja un avance interanual del 5,5% a marzo de 2026.

Cartera

En las últimas semanas no ha entrado ni salido ningún valor en la cartera de los fondos Avantage. El número de valores de renta variable se mantiene en 40. Continuamos realizando ajustes en los pesos de las inversiones en función de la evolución de sus cotizaciones comparado con la marcha de sus modelos de negocio.

El nivel de inversión en renta variable de Avantage Fund y Avantage Fund Plan de Pensiones se mantiene cerca del 70% del patrimonio. La cartera de renta fija también se mantiene estable. La TIR media actual ronda el 8%. En el caso de Avantage Pure Equity el peso de la renta variable se mantiene en el entorno del 98% del patrimonio.

Avantage Capital visita tu ciudad

Uno de los aspectos que más valoramos en Avantage es poder mantener una relación cercana y directa con nuestros inversores. Por eso, las reuniones que venimos celebrando en distintas ciudades de España nos permiten escucharos de primera mano, resolver dudas y compartir con vosotros la evolución de los fondos.

Tenemos previstas las siguientes reuniones:

- **El 16 de septiembre en Zaragoza.**

Si quieres asistir a alguna de estas reuniones, o pedirnos que visitemos tu ciudad, puedes hacerlo en este enlace: [Visitamos tu ciudad](#)

Como siempre, quedamos a [vuestra disposición](#) para cualquier duda o consulta que tengáis.



C/ Maldonado 25, Madrid. España.

Web: www.avantagecapital.com

Email: info@avantagecapital.com

WhatsApp: +34 681 370 038

Teléfono: +34 911 109 82