



INFORME MENSUAL

Junio de 2026

En mayo, Avantage Fund se revalorizó un 1,3%, Avantage Fund Plan de Pensiones un 1,4% y Avantage Pure Equity un 1,6%. Ese mes, el Ibex 35 subió un 3,3% y el Euro Stoxx 50 un 2,9%.

Contexto Macro

Las conversaciones de paz en Oriente Medio han seguido tranquilizando a los inversores, que ven cada vez más alejado el riesgo de una escalada del conflicto.

Los bancos centrales, por su parte, mantienen una preocupación moderada por la inflación, cuya tasa interanual alcanzó en mayo el 3,2% en la Eurozona y el 4,2% en Estados Unidos. Para contener el repunte, el Banco Central Europeo subió los tipos un 0,25% en junio, hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal los mantuvo en el rango del 3,50%-3,75%. A pesar de la subida del BCE, los tipos de interés reales —descontada la inflación— continúan en terreno negativo.

Seguimos, por tanto, en una situación de dominancia fiscal: aquella en la que la política fiscal expansiva condiciona de forma significativa el margen de maniobra de la política monetaria. El otro foco de atención para los inversores ha sido la salida a bolsa de SpaceX y las esperadas OPV de Anthropic y OpenAI en un futuro próximo, en un entorno de elevada confianza en las valoraciones con las que las compañías tecnológicas acceden a los mercados.

En cuanto a Argentina, la mejora económica continúa. En junio, S&P volvió a elevar el rating soberano del país y dejó la puerta abierta a nuevas mejoras, condicionadas al mantenimiento del superávit fiscal. La agencia justificó la revisión en el mejor acceso a los mercados de capitales, la desaceleración de la inflación, el superávit comercial y el incremento de las reservas en divisas del Banco Central. La subida de rating ha llevado la prima de riesgo del país a su nivel mínimo en ocho años. El menor coste de financiación, tanto del Estado como de sus empresas, favorecerá el crecimiento del crédito a la actividad productiva.

En el plano regulatorio, el 10 de junio la Comisión Nacional de Valores (CNV) aprobó un paquete de resoluciones que desregulan y simplifican los procesos de emisión de obligaciones negociables, acciones, fideicomisos financieros y fondos de inversión. Hasta ahora, obtener la autorización de la CNV para una emisión podía llevar entre dos y cuatro meses; con la reforma, la mayor parte de las emisiones quedan sujetas a autorización automática, lo que permite a los directivos decidir cuándo salir al mercado sin depender de un expediente administrativo.

La medida facilita también el acceso de las pymes a la financiación de mercado y reduce la dependencia del crédito bancario como única vía de financiación. Con capital más abundante, más barato y más rápido, las empresas argentinas estarán en mejor posición para crecer y crear empleo.

Cartera

Durante este 2026, estamos viviendo una divergencia entre las cotizaciones en bolsa y la evolución de algunas empresas en cartera en el corto plazo: los negocios crecen a doble dígito, con equipos directivos alineados con el accionista y ventajas competitivas que se refuerzan trimestre a trimestre, cumpliendo, por tanto, nuestros dos primeros criterios de inversión.

Vemos esta situación como una oportunidad a largo plazo al poderse incrementar la inversión, a precios más bajos, en aquellos modelos de negocio que ahora tienen mayor potencial de revalorización. Esta metodología de rebalanceo, en la que vendemos lo que sube y compramos lo que baja, nos ha permitido, a lo largo de estos casi 12 años, obtener rentabilidades diferenciales a medio y largo plazo con una volatilidad sensiblemente inferior a la de los índices.

Os invitamos a ver este vídeo, emitido el pasado 2 de junio, en el que analizamos 5 de las principales posiciones de la cartera a finales de 2025, la evolución de sus modelos de negocio y la divergencia con la cotización en mercado. Por su parte, la cartera de renta fija tiene una TIR actual del 7,5% y una duración de 4,8 años. Seguimos analizando oportunidades tanto en renta variable como en renta fija que puedan cumplir nuestros tres criterios de inversión, manteniéndose ambas carteras sin cambios hasta la fecha.

Por otro lado, la complacencia general con las valoraciones que vemos reflejada en los índices nos invita a la prudencia en el corto plazo. Por este motivo, el nivel de inversión de Avantage Fund y Avantage Fund Plan de Pensiones se ha reducido ligeramente hasta el 68%. En el caso de Avantage Pure Equity, el peso de la renta variable se mantiene en torno al 98% del patrimonio.

Avantage Capital visita tu ciudad

El próximo 16 de septiembre nos reuniremos con inversores de Avantage en Zaragoza. Si quieres asistir o pedirnos que visitemos tu ciudad, puedes hacerlo desde este enlace: [Visitamos tu ciudad](#). Como siempre, quedamos a [vuestra disposición](#) para resolver cualquier duda sobre los fondos o el plan de pensiones.



C/ Maldonado 25, Madrid. España.

Web: www.avantagecapital.com

Email: info@avantagecapital.com

WhatsApp: +34 681 370 038

Teléfono: +34 911 109 82