

flip

Todo lo que
tienes que
saber sobre
octubre 2025



En octubre

el Búho Consciente...

tuvo una rentabilidad de +1.37% neto.

Rentabilidades del Búho Consciente

Octubre	2025	Últimos 12 meses
+1.37%	+11.34%	+11.51%

Búho Consciente 2025



Búho Consciente hace alusión al Flip Búho Consciente Fondo Mutuo. Rentabilidad 2024: +8.79%, 2023: +8.29%, 2022: -8.81%, 2021: +4.72%, 2020: -0.29% (el Búho inició operaciones el 31/12/2020)

Reportes más importantes...

1

INFLACIÓN

La inflación salió mejor de lo esperado (**+3.0%** vs 3.1% esperado), lo que continúa apaciguando las expectativas de que los aranceles afecten los precios.

2

TASA DE INTERÉS

La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) anunció su decisión de bajar la tasa en **0.25%** dejándola en **4.0%**, llegando al nivel en el que estaba en noviembre del 2022.

3

UTILIDADES

Las empresas del S&P 500 continúan con el crecimiento de utilidades de **doble dígito**, reflejando una temporada de **ganancias sólidas** lideradas por el sector tecnológico.

Los temas más importantes fueron...



Negociación entre EE.UU. y China...

EE.UU. y China alcanzaron un **acuerdo comercial**, reduciendo tensiones. China pausará por un año las restricciones a la exportación de **tierras raras** y eliminará **aranceles a productos agrícolas** estadounidenses y EE. UU. **reducirá sus aranceles** de 57% a 47%, disminuyendo los costos de importación.



Nuevos acuerdos de IA...

OpenAI firmó **acuerdos millonarios** con **Amazon** y **Microsoft** para **impulsar** su tecnología de **inteligencia artificial**. **Amazon** alojará parte de su sistema en **AWS** por **\$38 mil millones**, utilizando chips de Nvidia. Mientras que **Microsoft** invertirá **\$10 mil millones** y recibirá el 27% de las ganancias comerciales.



Buenos reportes de utilidades...

Las “**Magnificent Seven**” registraron sólidos resultados en Octubre, confirmando la fortaleza del sector tecnológico. **Amazon, Google y Microsoft** **crecieron a doble dígitos**, mientras **Apple y Meta** **avanzaron moderadamente**. **Tesla** **mejoró ingresos** y **Nvidia aún no reporta**. En promedio, las **utilidades** **crecieron +27%** año a año.

¿Qué esperamos?

- **Datos económicos:**
 - Reporte de **inflación** el 13/11.
 - Reporte de **tasa de empleo** aun por publicar.
 - Reporte de **utilidades** de los principales bancos a mediados de mes.
 - Reporte de **PBI** del tercer trimestre a fin de mes.
- Esperamos que la inflación se continúe desacelerando y que se mantenga el sólido crecimiento económico (consumo, empleo, utilidades).

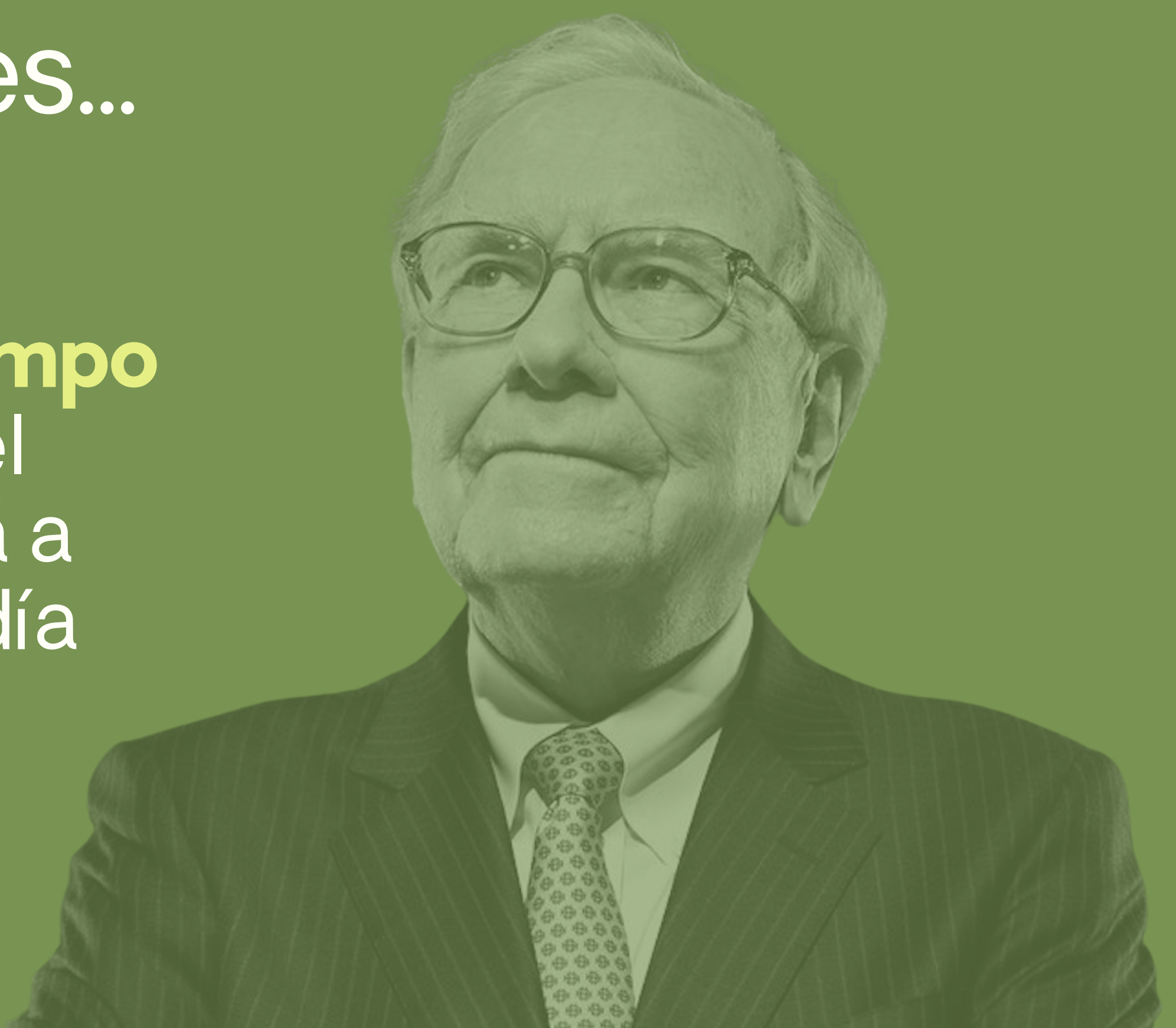
¿Qué recomendamos?

- Recomendamos mantener la disciplina y no especular.
- El fondo está diseñado para cuidar y hacer crecer el dinero en el tiempo.
- Es importante mantener una filosofía y estrategia de inversión consistente y disciplinada que nos permita participar del crecimiento y también aprovechar las caídas del mercado: cuando se cae de manera importante (**-10%, -20% y -30%**), aumentamos la posición en acciones, y siguiendo esta misma estrategia, vender cuando el mercado se recupera, tal como hicimos a finales del mes.
- Esta estrategia nos permite recuperarnos más rápido y generarle una rentabilidad adicional al fondo

La frase del mes...

“Las inversiones necesitan su **tiempo para madurar**, el dinero no llegará a nosotros de un día para otro.”

Warren Buffett



Detalle del fondo

31 de octubre del 2025

Descripción		Tipo	(%) Rend. Mes	(%) Rend. Año	(%) Rend. desde Inicio	(%) Peso
Efectivo						
Cuenta Corriente		Efectivo	0.00%	0.00%	0.00%	2.12%
Total - Efectivo						2.12%
Bonos						
Bonos de gobierno de corto plazo (SHY)		Bonos - EEUU.	+ 0.33%	+ 4.19%	7.62%	8.02%
Bonos corporativos y de gobierno de mediano plazo (AGG)		Bonos - EEUU.	+ 0.62%	+ 6.85%	-2.21%	14.47%
Total - Bonos						22.49%
Acciones						
S&P 500 (SPY)		Acciones - EEUU.	+ 2.38%	+ 17.40%	+ 95.84%	10.12%
S&P 500 (IVV)		Acciones - EEUU.	+ 2.38%	+ 17.48%	+ 96.44%	7.59%
Dow Jones Industrial Average (DIA)		Acciones - EEUU.	+ 2.61%	+ 13.15%	+ 70.27%	12.69%
Vanguard Value (VTV)		Acciones - EEUU.	-0.39%	+ 11.53%	+ 76.68%	4.95%
Russell 2000 (IWM)		Acciones - EEUU.	+ 1.76%	+ 12.31%	+ 32.87%	4.99%
Total - Acciones						40.33%
Diversificadores						
Indice del oro (GLD)		Oro	+ 3.56%	+ 52.03%	+ 107.16%	7.27%
Bonos de gobierno de largo plazo (IEF)		Bonos - EEUU.	+ 0.71%	+ 7.80%	-8.88%	12.84%
Bonos de gobierno indexados a la inflación (TIP)		Bonos - EEUU.	+ 0.32%	+ 7.20%	+ 5.10%	7.45%
Indice del dólar (USDU)		Dólar - EEUU.	+ 2.20%	-2.49%	+ 29.02%	7.51%
Total - Diversificadores						35.06%
Total - Fondo			+ 1.37%	+ 11.34%	+ 25.13%	100.00%

- El fondo realiza todas su inversiones en activos de Estados Unidos y a través de fondos que cotizan en bolsa (ETF)
- Los ETF son fondos diversificados que te permiten exponerte a un gran número de activos (bonos, acciones, etc). Estos productos buscan replicar el rendimiento de un índice o bolsa de valores.
- Al cierre del mes, el fondo cumple con lo indicado en la Política de Inversión (Anexo del Reglamento)

NOTA: (%) Rend. Mes: Del 30-09-2025 al 31-10-2025
(%) Rend. Año: Del 31-12-2024 al 31-10-2025
(%) Rend. Desde Inicio: Del 31-12-2020 al 31-10-2025
Los pesos están calculados al 31-10-2025 sin considerar las suscripciones o rescates en proceso (ingresadas el 31-10-2025)

Nuestro equipo



Pablo Solari



Rodrigo Escribens



Cristóbal García



Nicolás Cillóniz



María Paz de Romaña



Violeta Ortmann



Pilar Patroni



Shivi Espantoso



Jhonatan Cueva



Gonzalo Rodríguez Mariátegui



Rodrigo Aza



Andrés Bustamante

Fundadores y socios



Ignacio Aguirre



Mario Ubillús



Daniel Bonifaz



Nicolás Dañino, CFA



Paulo Valdiviezo



Giulia Huguet



Luciana Bonifaz



Alberto Santillana

Directores independientes



Jorge Medina



Rafael Venegas



contacto@flipinversiones.com

www.flipinversiones.com

Telefono: +51 955 473 277