



Il portafoglio di George Soros aggiornato al 15 Agosto 2012

Prima di tutto vorrei cominciare l'articolo parlandovi un po' di questo guru della finanza che in questo periodo ha fatto tanto parlare di sé grazie alla dichiarazione che il suo hedge fund da 3.9 miliardi di dollari sta per acquistare 10.6 milioni di azioni di Facebook. Mentre tutti fuggono dal titolo del social network lui entra di prepotenza. Che sappia qualcosa ?

Soros è il fondatore del Soros Fund Management. Nel 1970 fu uno dei co-fondatori del Quantum Fund insieme a Jim Rogers. Il fondo ebbe un rendimento del 3365% nei successivi 10 anni (42,5% ogni anno per 10 anni), e creò la base della fortuna di Soros.

Una delle caratteristiche peculiari di questo investitore è saper selezionare i titoli migliori del momento. Il suo portafoglio aggiornato ci mostra i suoi ultimi acquisti di large cap (società a larga capitalizzazione) e soprattutto l'Oro. Per il secondo trimestre, il più grande acquisto di George Soros è stato [Wal-Mart \(WMT\)](#) (titolo tra l'altro che fa parte del nostro portafoglio [One Million Dollar](#) dal 2011). Il titolo comprende circa il 5% del suo portafoglio. Il prezzo di acquisto è stato tra i 57.77 e i 68.86 dollari, con un prezzo medio stimato intorno a 62.97 dollari. E' inusuale che Soros dia molto peso ad un singolo titolo, solitamente tende a suddividere il paniere in percentuali più piccole, quindi ci ha sorpreso che [Wal-Mart \(WMT\)](#) sia entrato al 5%.

Negli ultimi 5 anni la società di vendita al dettaglio ha incrementato le vendite di circa il 71%, mentre nel corso degli ultimi 12 mesi sono salite quasi del 50% rispetto all'anno precedente mentre il suo dividendo è rimasto intorno al 2.2% con crescita annuale intorno al 2.1%.

[Wal-Mart \(WMT\)](#) comunque non è l'unica società dove Soros è entrato in questo periodo, è iniziata anche la partecipazione in NetApp Inc, una società con capitalizzazione intorno i 12 miliardi senza dividendi.

Chi è [NetApp Inc \(NTAP\)](#)

NetApp è un fornitore di soluzioni per la gestione di immagazzinamento dati. La società dispone di un portafoglio di applicazioni, virtualizzazione, cloud e soluzioni di service provider. I prodotti e servizi di NetApp sono progettati per soddisfare le esigenze di imprese e delle loro applicazioni di business. Offre soluzioni di immagazzinamento dati che incorporano le stesse piattaforme unificate. I mercati a cui vende sono praticamente in tutto il mondo attraverso partner i quali rivendono poi al cliente finale.

I prezzi di acquisto nel portafoglio sono stati tra i 28.61 e i 46.3 dollari con un prezzo medio stimato intorno a 35.33 dollari. L'impatto nel portafoglio è di circa il 2.1%. La società ha avuto una crescita media intorno a 28.4% annui negli ultimi 10 anni.

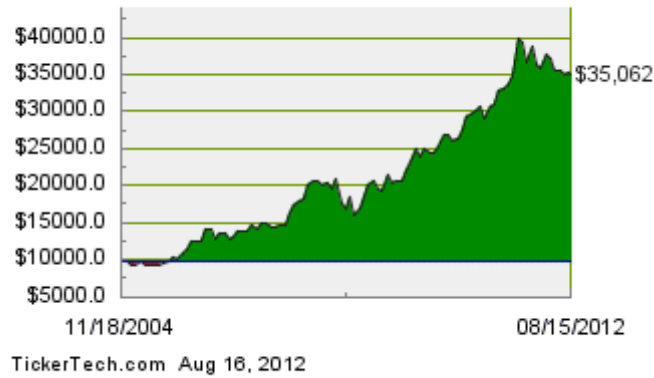
Sempre nelle società di grande capitalizzazione Soros ha acquistato [General Electric \(GE\)](#), [Disney \(DIS\)](#) e [Clorox \(CLX\)](#). Vorrei dedicare qualche riga a General Electric, il titolo ha sofferto molto in questi anni ma sembra essere uscito dai problemi accumulati in passato. Il titolo infatti ha guadagnato quasi il 30% nell'ultimo anno e il suo dividendo è superiore al 3%. Per quanto riguarda Disney (DIS), la conosciamo bene, abbiamo realizzato un report molto interessante per i nostri clienti qualche settimana fa e il titolo non ha fatto altro che guadagnare. Negli ultimi 12 mesi non ha fatto altro che salire toccando quasi il 50%. Fantastico.

Soros è rialzista anche sull'Oro. Ha quasi triplicato la sua posizione sull'ETF Spdr Gold Shares.

Di seguito vi mostriamo un grafico in cui si ipotizza l'acquisto dell'ETF GLD dal 18 Novembre 2004 ad oggi. Come si può notare, investendo 10.000 dollari il 18 novembre, oggi avremmo 35.062 di valore. Non male.

GLD

Start date:	11/18/2004
End date:	08/15/2012
Start price/share:	\$44.38
End price/share:	\$155.63
Dividends collected/share:	\$0.00
Total return:	250.68%
Average Annual Total Return:	17.59%
Starting investment:	\$10,000.00
Ending investment:	\$35,062.29
Years:	7.74

**Growth of \$10,000.00
Without Dividends Reinvested****GLD — KEY STATS (UPDATED 6 HOURS, 33 MINUTES AGO)**

Fund Name:	SPDR Gold Shares
Issuer:	State Street
Total Net Assets:	\$64,617,270,000
Inception:	11/18/2004
Related Index:	NA
ETF Category:	<u>Metals</u>
Expense Ratio:	0.40%
Net Asset Value:	\$154.96
Recent NAV Premium:	+0.11%
NAV Symbol:	<u>GLD.NV</u>
Number of Holdings:	NA
Annualized Yield:	0.00%
Annualized Distribution:	0.000

**Assets:**

Stocks:	100.0%
Bonds:	0.0%
Cash:	0.0%
Other:	0.0%

Questi invece sono i movimenti totali del portafoglio di George Soros negli ultimi mesi. Se avete domande scrivete pure a giuseppe@dominosolutions.it, come sempre sarò felice di chiarire eventuali dubbi.

Nuovi acquisti: [WMT](#) , [NTAP](#) , [EQT](#) , [DIS](#) , [CLX](#) , GDXJ , GDX , MOS
 Posizioni aumentate: [GE](#) , GLD , SFLY , DISH , CHTR , [PEP](#) , [WPRT](#)
 Titoli venduti: CVI , IOC , CVX , XLP

Le posizioni della Domino: Siamo lunghi su WMT e DIS.

Le informazioni e i dati sono ritenuti accurati, ma non ci sono garanzie. Domino Solutions non è un consulente d'investimento e non offre consigli specifici di investimento. Le informazioni qui contenute sono solo a scopo informativo e sono di proprietà della Domino Solutions, ogni utilizzo dei dati qui presenti va fatta sotto richiesta ed approvazione della società stessa. Per la richiesta di utilizzo di tali dati potete scrivere a info@dominosolutions.it