

24 janvier 2025,

Chers clients,

La performance boursière mondiale en 2024 a été mitigée, avec certaines régions affichant une croissance impressionnante tandis que d'autres ont connu des baisses. En Amérique du Nord, le Nasdaq Composite aux États-Unis s'est distingué avec un gain remarquable de +28,6 %, porté par les solides performances des valeurs technologiques, tandis que le Dow Jones a également enregistré une croissance solide de +12,88 %. En Europe, le FTSE 100 au Royaume-Uni a connu une hausse modérée de +5,69 %, reflétant des conditions de marché stables, tandis que le CAC 40 en France a sous-performé avec un léger recul de -2,15 %. En Asie, le Nikkei 225 du Japon a affiché un gain robuste de +19,21 %, soutenu par des perspectives économiques positives et des résultats d'entreprises solides, tandis que le CSI 300 en Chine a enregistré une hausse plus modérée de +14,7 %. Au Vietnam, le VN-Index a progressé de +12 %, témoignant d'un optimisme général, mais l'Hanoi Index a subi une légère baisse de -1,7 %, indiquant certaines disparités régionales. Globalement, 2024 a été une année marquée par de solides performances boursières, notamment aux États-Unis, au Japon et en Chine, bien que des défis subsistent dans certaines régions comme la France et certaines parties du Vietnam.

### Notre stratégie d'investissement

Anh Thomas Investment est une société de conseil financier spécialisée dans la recherche des meilleurs investissements à travers le monde pour ses clients. Nous concentrons actuellement nos efforts principalement sur deux types d'actifs : les actions vietnamiennes et le marché immobilier texan. Les actions offrent les meilleurs rendements à long terme, et le conseil en investissement sur ce type d'actifs reste au cœur de notre métier. Comme la diversification est essentielle, nous conseillons également nos clients sur les actifs immobiliers, qui permettent d'obtenir des rendements moins volatils (mais malheureusement également plus faibles) que les actions.

### Revue du marché boursier vietnamien en 2024

En 2024, le VN-Index a progressé de plus de 12 %, porté par les solides performances des grandes capitalisations dans les secteurs de la banque, de l'immobilier et des technologies, attirant à la fois des investissements domestiques et étrangers. En revanche, l'HNX-Index a reculé de 1,7 %, pénalisé par des difficultés dans les petites capitalisations et une liquidité plus faible chez les investisseurs. La liquidité plus élevée et la confiance des investisseurs sur le marché de Ho Chi Minh ont soutenu sa croissance, tandis que le marché de Hanoi a souffert de prudence et de défis réglementaires, conduisant à des performances contrastées entre les deux indices. Après cette bonne année, de nombreuses raisons incitent à l'optimisme pour l'avenir, notamment à long terme. Le Vietnam possède la classe moyenne et aisée à la croissance la plus rapide au monde et a conclu plusieurs accords commerciaux bilatéraux ces dernières années. De plus, la croissance du PIB du pays devrait se poursuivre sur le long terme. D'un point de vue à long terme, les dernières années ont été exceptionnelles pour les investisseurs des marchés boursiers vietnamiens, avec des gains significatifs pour les principaux indices. Anh Thomas Investment reste optimiste quant au potentiel à long terme de ces marchés.

### Notre performance boursière pour 2024

Étant donné qu'Anh Thomas Investment est une société de conseil et non un fonds, il existe différentes manières de présenter nos performances. La performance de notre portefeuille de référence est publiée mensuellement et reflète la véritable performance de notre stratégie. Cependant, chaque client détient un portefeuille d'actions avec une composition et des performances uniques, car chaque investisseur possède ses propres caractéristiques et une attitude différente face au risque.

### Performance boursière en 2024

<b>Notre portefeuille de référence</b>	+21.0%
<b>Notre client moyen</b>	+14.7%
<b>Notre client médian</b>	+14.9%
<b>HNX index</b>	-1.6%
<b>VN index</b>	+12.1%

## Nos performances boursières à long terme

Analyser nos performances de l'année écoulée est évidemment intéressant, mais la meilleure façon de gagner de l'argent en bourse est d'adopter une approche à long terme. Les rendements élevés sur une courte période peuvent être dus à la chance (et inversement), tandis que les rendements à long terme reflètent la véritable qualité d'une stratégie. Le tableau ci-dessous donne un aperçu de nos performances depuis notre création.

### Performance boursière depuis mai 2011

<b>Notre portefeuille de référence</b>	+902.1%
<b>Notre client moyen</b>	+890.7%
<b>Notre client médian</b>	+927.8%
<b>HNX index</b>	+229.6%
<b>VN index</b>	+218.3%

Depuis mai 2011, les portefeuilles de nos clients ont massivement surperformé les indices, et la moitié de nos clients ont enregistré des rendements supérieurs à +927,8 %. En moyenne, nos clients ont obtenu un rendement de +890,7 % au cours des treize dernières années.

### Performance immobilière

En décembre 2024, les prix des logements à Houston ont augmenté de 2,5 % par rapport à l'année précédente. La hausse modérée des prix dans la région s'explique par une demande soutenue, un inventaire limité et des coûts de construction plus élevés. Bien que la croissance des prix ait ralenti par rapport aux années précédentes, le marché reste stable grâce à l'intérêt constant des acheteurs et aux investissements dans la région. Le marché locatif reste solide, avec un loyer médian de plus de 1 400 \$. Depuis que nous avons conseillé à nos clients d'investir sur le marché immobilier de Houston, les prix ont plus que doublé.

## Un avenir prometteur

Bien qu'il soit difficile, voire impossible, de prévoir l'évolution précise des marchés boursiers, nous restons optimistes quant aux actions vietnamiennes sur le long terme (5 ans et plus). En attendant, trouver les meilleures opportunités d'investissement à travers le monde reste notre priorité absolue et nous proposerons bientôt de nouveaux projets d'investissement, notamment dans des start-ups et de nouveaux pays.

Nous continuons d'élargir notre clientèle principalement grâce au bouche-à-oreille. Nos clients viennent de nombreux pays et contribuent à rendre notre entreprise encore plus internationale. Nous vous remercions pour votre soutien. Que l'année 2025 soit remplie de bonheur.



**Thomas Vivian Montet**  
Président

