

31 janvier 2024,

Chers clients,

Après une année difficile en 2022, qui avait été précédée par deux années magnifiques, 2023 a renoué avec des performances exceptionnelles sur les marchés financiers mondiaux. Le CAC 40 en France a progressé remarquablement de 16,5%, le plaçant parmi les trois meilleures années de la décennie. Le Nikkei au Japon a dominé en Asie avec une hausse annuelle de 28%, tandis que le CSI des Bourses de Shanghai et Shenzhen a connu une baisse de 11,4%. Les marchés européens, dont Francfort et Milan, ont affiché des résultats solides, à l'exception de Londres avec une croissance modeste de 3,8% pour le FTSE 100. Aux États-Unis, le Dow Jones a enregistré un gain de près de 14%, le S&P 500 s'est approché de son record historique, et le Nasdaq Composite a bondi de +43% grâce aux entreprises axées sur l'intelligence artificielle. La politique monétaire, avec des perspectives d'assouplissement en 2024, a stimulé l'optimisme des investisseurs pour un atterrissage en douceur après la lutte contre l'inflation. Au Vietnam, les indices boursiers de Hanoï et Vn ont également connu des hausses importantes de 11,9 % et 12,0 % respectivement. Grâce à nos conseils, les gains moyens de nos clients ont atteint 20.2%."

### **Notre stratégie d'investissement**

Anh Thomas Investment est une société de conseil financier spécialisée dans la recherche des meilleurs investissements dans le monde pour ses clients. Nous nous concentrons actuellement principalement sur deux types d'actifs : les actions vietnamiennes et le marché immobilier texan. Les actions offrent les meilleurs rendements sur le long terme et conseiller nos clients sur ce type d'actifs reste notre cœur de métier. La diversification étant importante, nous conseillons également nos clients sur les actifs immobiliers, ce qui permet à nos clients d'obtenir des rendements moins

volatils (mais malheureusement aussi inférieurs) que les actions.

### **Bilan du marché boursier vietnamien 2023**

En 2023, la Bourse vietnamienne a connu une année volatile, clôturant avec une capitalisation boursière totale dépassant les 240 milliards de dollars. Malgré des fluctuations, le VN-Index a enregistré une hausse de 12%, passant par un pic de 1 245 points, et des événements notables incluent la nomination de la première présidente de la Commission des valeurs mobilières de l'État et l'adhésion de la Bourse du Vietnam à la Fédération mondiale des bourses. Après cette très bonne nouvelle année il existe beaucoup de raisons d'être optimiste pour l'avenir, en particulier si l'on considère les perspectives à long terme. Le Vietnam possède la classe moyenne et aisée qui connaît 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 à long terme. Dans une perspective à long terme, les dernières années ont été exceptionnelles pour les investisseurs sur les marchés boursiers vietnamiens, les principaux indices enregistrant des gains significatifs. Anh Thomas Investment reste optimiste quant au potentiel à long terme de ces marchés."

### **Nos performances boursières pour 2023**

Parce qu'Anh Thomas Investment est une société de conseil et non un fonds, il existe différentes façons de présenter nos performances. La performance de notre portefeuille de référence est publiée mensuellement et reflète la véritable performance de notre stratégie. Cependant, chacun de nos clients détient un portefeuille d'actions avec une composition et une performance unique. En effet, chaque investisseur a ses propres caractéristiques avec des attitudes différentes face au risque.

### Performances boursières 2023

<b>Notre portefeuille de référence</b>	+18.7%
<b>Notre client moyen</b>	+20.2%
<b>Notre client médian</b>	+18.9%
<b>HNX index</b>	+11.9%
<b>VN index</b>	+12.0%

### Notre performance boursière à long terme

Regarder notre performance au cours de la dernière année est évidemment intéressant, mais la meilleure façon de gagner de l'argent en bourse est d'adopter une approche à long terme. Des rendements élevés sur une courte période peuvent en effet être dus à la chance (et vice-versa), tandis que les rendements à long terme reflètent la qualité réelle d'une stratégie. Le tableau ci-dessous donne un aperçu de nos performances depuis notre création.

### Performances boursières depuis mai 2011

<b>Notre portefeuille de référence*</b>	+727.9%
<b>Notre client moyen*</b>	+763.7%
<b>Notre client médian*</b>	+794.5%
<b>HNX index</b>	+234.8%
<b>VN index</b>	+183.9%

*\*Performance avant frais*

Depuis mai 2011, les portefeuilles de nos clients ont massivement surperformé les indices et la moitié de nos clients ont réalisé des rendements supérieurs à +794,5%. En moyenne, nos clients ont réalisé un rendement de +763,7 % sur les douze dernières années.

### Performance immobilière

En décembre 2023, les prix des logements à Houston ont augmenté de 3,8 % par rapport à l'année dernière. Optimisme pour 2024 ? La Houston Association of Realtors (HAR) estime que les ventes de logements reprendront en 2024 une fois la confiance des consommateurs rétablie. Les facteurs qui influencent cet optimisme comprennent l'augmentation du stock de logements, la modération des prix

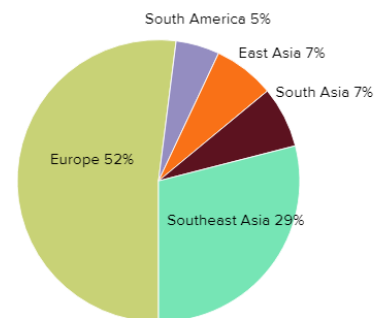
tout au long de 2023 et l'anticipation de tendances positives une fois que les incertitudes, telles que les actions de la Réserve fédérale et les préoccupations inflationnistes, seront levées. Le marché locatif reste lui robuste, avec un loyer médian de plus de \$1400. Depuis que nous conseillons à nos clients d'investir dans le marché immobilier de Houston, les prix ont plus que doublés.

### Un futur radieux

Même s'il est difficile, voire impossible, de prédire l'évolution précise des marchés boursiers, nous restons optimistes pour les actions vietnamiennes sur le long terme (5 ans et plus). En attendant, trouver les meilleures opportunités d'investissement dans le monde reste notre priorité absolue et nous proposerons bientôt de nouveaux projets d'investissement, y compris des investissements dans des start-ups et dans de nouveaux pays.

Nous continuons d'élargir notre clientèle principalement par le bouche à oreille. Nos clients viennent de nombreux pays et contribuent à rendre notre entreprise encore plus internationale.

### Segmentation géographique de nos clients



Nous tenons à vous remercier pour votre soutien. Que 2024 soit remplie de bonheur.

**Thomas Vivian Montet**  
Directeur de Anh Thomas Investment