

# Investissez dans Voitures



# Table des matières

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Introduction & faits clés            | 3  |
| Sous-catégories & leurs spécificités | 4  |
| Vue détaillée : Rendement et Risque  | 8  |
| Tendances & évolutions du marché     | 11 |
| Nos experts                          | 12 |
| Pourquoi Splint Invest ?             | 13 |



# Introduction & faits clés

Le marché mondial des voitures classiques s'impose de plus en plus comme une classe d'actifs attractive et stable.

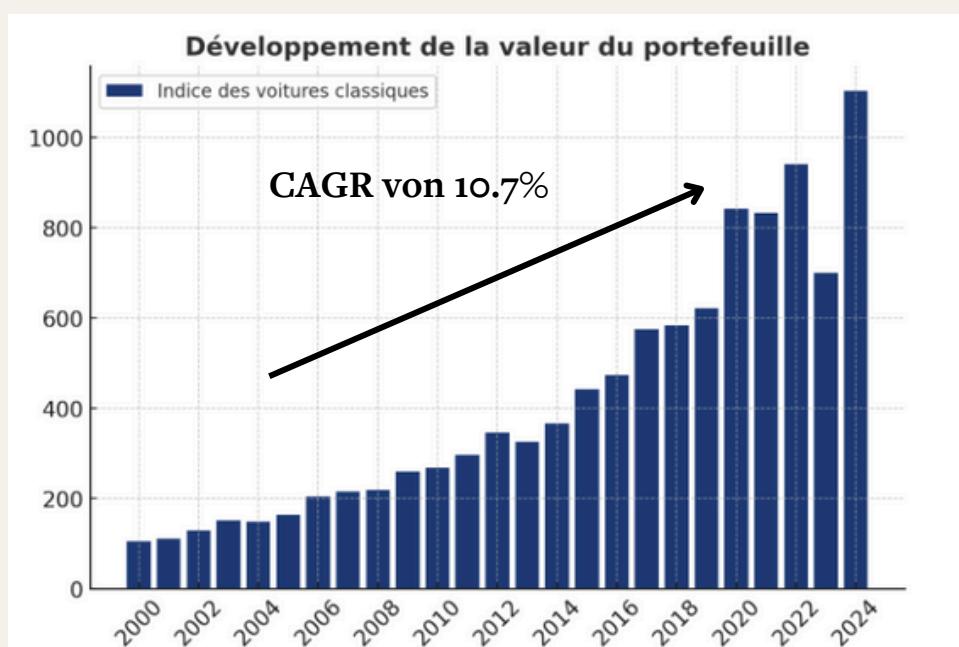
En 2024, la valeur totale du parc mondial a été estimée à environ 800 milliards d'euros, stimulée par une demande croissante dans tous les segments de marché. La croissance est particulièrement dynamique pour les véhicules des années 1980 à 2000, qui représentent désormais près de 29 % du volume des enchères.

Le marché bénéficie d'un fort attrait émotionnel, d'une excellence technique et d'une offre limitée. Aux côtés d'icônes telles que Mercedes-Benz, Porsche et Ferrari, les youngtimers et les éditions spéciales limitées gagnent rapidement en importance..

## Faits clés & données de marché

- 800 Mds € : estimation de la valeur du parc mondial (2024)
- 65 000 € : prix moyen aux enchères
- ~5 % des véhicules changent de propriétaire chaque année (volume de transactions : 45 Mds €)
- Véhicules des années 1980-2000 : +29 % du volume des enchères
- Croissance annuelle composée (CAGR  $\approx$  10,7 %) sur les 20 dernières années
- Demande croissante des Millennials, Gen Z et UHNWIs (+30-50 % tous les 5 ans)

(KFLII, The Wealth Report, 2024, S. 62-70)



# Sous-catégories & leurs spécificités

## Icônes classiques (avant 1970)



Modèles emblématiques : Mercedes-Benz 300 SLR, Ferrari 250 GTO, Jaguar E-Type, Porsche 356

Ces modèles incarnent l'excellence technique, le design intemporel et une histoire sportive prestigieuse. Leur rareté extrême et leur importance culturelle en font des pièces maîtresses atteignant régulièrement des records lors de ventes internationales.

## Exemples de ventes aux enchères :

- Mercedes-Benz 300 SLR « Uhlenhaut Coupé » - 143 M€ (2022, Sotheby's)
- Ferrari 250 GTO - 51,7 M€ (2023, RM Sotheby's)
- Jaguar D-Type - 19,8 M€ (2022, Gooding & Co.)

## Youngtimers & Néo-Classiques (1970-2000)

Modèles emblématiques : Porsche 911 (964, 993), Ferrari Testarossa, BMW M3 E30, Aston Martin V8 Vantage

Ce segment connaît une demande exceptionnelle, portée par les Millennials qui cherchent à acquérir les « voitures de rêve de leur enfance ». La production limitée, le design iconique et l'intérêt croissant des collectionneurs en font une catégorie très attractive.

## Exemples de ventes aux enchères :

- Porsche 911 Carrera RS 2.7 - 1,2 M€ (2023, Bonhams)
- Ferrari Testarossa Monodado - 380 000 € (2022, RM Sotheby's)



# Sous-catégories & leurs spécificités

## **Voitures de collection modernes & Restomods (2000-aujourd'hui)**

Modèles emblématiques : Bugatti Veyron, Ferrari LaFerrari, Porsche 918 Spyder, Aston Martin DB4GT Zagato (Re-Edition)

Les modèles modernes sont souvent des séries limitées, des voitures d'homologation ou des hypercars. Un segment en forte croissance est celui des restomods – des voitures classiques modernisées techniquement sans perdre leur caractère historique. Les éditions limitées certifiées par les constructeurs sont particulièrement recherchées.

### **Exemples de ventes aux enchères :**

- Ferrari LaFerrari Aperta – 5,3 M€ (2022, RM Sotheby's)
- Porsche 918 Spyder Weissach Package – 1,8 M€ (2023, Bonhams)
- Aston Martin DB4GT Zagato « Continuation » – 7,1 M€ (2022, Aston Martin Works)



# Les moteurs de valeur uniques des voitures classiques

## Éditions limitées, provenance et statut d'icône : le cœur de la création de valeur

Dans le segment premium, la valeur ne dépend pas uniquement de l'âge ou de l'état du véhicule, mais surtout de la rareté, de l'importance historique et de l'attrait pour les collectionneurs.

- Modèles iconiques : Mercedes-Benz 300 SLR, Ferrari 250 GTO ou Porsche 911 RS considérés comme des jalons de l'histoire automobile.
- Séries limitées : Production restreinte, modèles d'homologation et éditions spéciales, recherchés pour leur rareté.
- Provenance & Histoire : Valeur accrue pour les véhicules avec pedigree sportif documenté, propriétaires prestigieux ou état d'origine.
- Restomods & Séries « Continuation » : Versions modernisées ou rééditées par les constructeurs, appréciées par les jeunes collectionneurs.
- Marques & Communauté : Lien émotionnel avec Ferrari, Porsche, Aston Martin, et appartenance à des clubs et événements exclusifs.

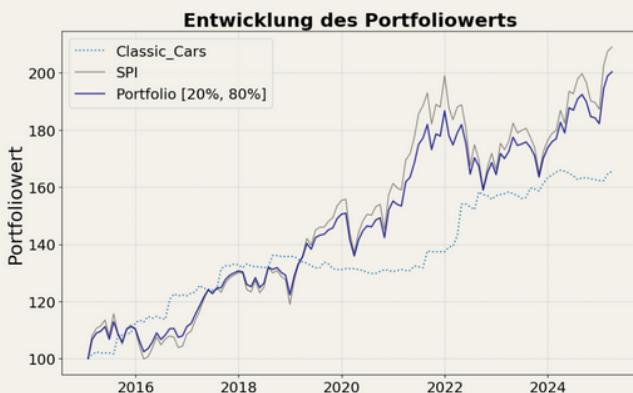


# Vue détaillée 1/3: Rendement et Risque

## Opportunités quantitatives

Inclure les voitures classiques dans un portefeuille offre :

- Moindre risque global du portefeuille
- Rendements annuels moyens plus élevés
- Forte résilience



(1) Portefeuille composé de 80 % SPI et 20 % Classic Car Index

## Réduction du risque global du portefeuille

La corrélation imparfaite entre les voitures classiques et le SPI (SXGE) conduit à un portefeuille combiné avec un risque plus faible que celui d'actifs traditionnels seuls.

L'analyse du portefeuille combiné met en évidence :

- Une volatilité (écart-type) plus faible
- Un bêta plus bas
- Un risque de drawdown plus limité

| Actifs            | Std Dev | Beta  | Drawdown |
|-------------------|---------|-------|----------|
| Classic Car Index | 0.05    | -0.05 | 0.05     |
| SPI               | 0.12    | 1.00  | 0.20     |
| Portfolio (1)     | 0.10    | 0.80  | 0.15     |

(1) Portefeuille composé de 80 % SPI et 20 % Classic Car Index

## Rendements annuels composés plus élevés

L'effet positif des rendements composés se reflète dans un taux de croissance annuel moyen (CAGR) supérieur de 2000 à 2025.

| Actifs            | CAGR |
|-------------------|------|
| Classic Car Index | 4.9% |
| SPI               | 6.1% |
| Portfolio (1)     | 5.9% |

(1) Portefeuille composé de 80 % SPI et 20 % Classic Car Index

## Solide résilience

Le portefeuille combiné a constamment surperformé le SPI, avec un rendement historique de 166 % contre 109 % au cours des 25 dernières années.

## Autres opportunités

- Préservation du patrimoine
- Demande croissante, offre limitée
- Valeur culturelle

## Rendement élevé avec risque limité ?

Réponse courte : oui, c'est possible.

Cela s'explique par la faible corrélation ( $R \approx -0,1$ ) entre les rendements du SPI et ceux de l'indice des voitures classiques.

La corrélation ( $R$ ) mesure la force et la direction de la relation entre deux variables :

- $R = 1 \rightarrow$  les actifs évoluent de concert
- $R = -1 \rightarrow$  les actifs évoluent en sens inverse
- $R = 0 \rightarrow$  pas de relation

# Vue détaillée 2/3: Rendement et Risque

## Sharpe Ratio (SR)

Tous ces avantages peuvent être résumés dans un seul indicateur : le ratio de Sharpe. Il mesure combien de rendement un portefeuille génère par unité de risque

$$SR = \frac{\text{Portfolio Return} - \text{Risk-Free Rate (Rf)}}{\text{Std Dev}}$$

- Idéal pour comparer des investissements sur une base ajustée au risque
- Plus le ratio de Sharpe est élevé, plus le rendement par unité de risque est attractif

Dans ce cas, le ratio de Sharpe du portefeuille combiné est de 0,56, contre 0,51 pour le SPI (2000-2025).

| Actifs            | Sharpe |
|-------------------|--------|
| Classic Car Index | 0.65   |
| SPI               | 0.51   |
| Portfolio (1)     | 0.56   |

(1) Portefeuille composé de 80 % SPI et 20 % Classic Car Index

(2) Hypothèse d'un taux sans risque de 1 % pour le calcul du ratio de Sharpe

## Gestion des risques

Les indicateurs de risque mentionnés (volatilité et drawdown) donnent une bonne vue d'ensemble.

Un pas supplémentaire dans la gestion des risques consiste à calculer :

- Value at Risk (VaR)
- L'asymétrie (skewness) et la kurtosis

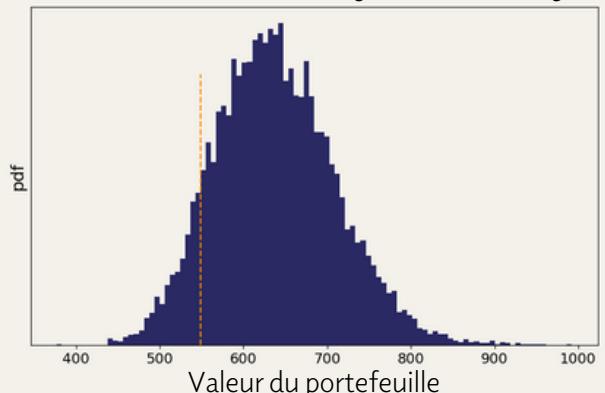
## Value At Risk (VaR)

La VaR correspond à la perte maximale potentielle qu'un portefeuille peut subir sur une période donnée avec un certain niveau de probabilité.

### 10% VaR

Si vous investissez 500 € dans l'indice des voitures classiques, il y a 90 % de chances que la valeur dépasse 548 € après 5 ans.

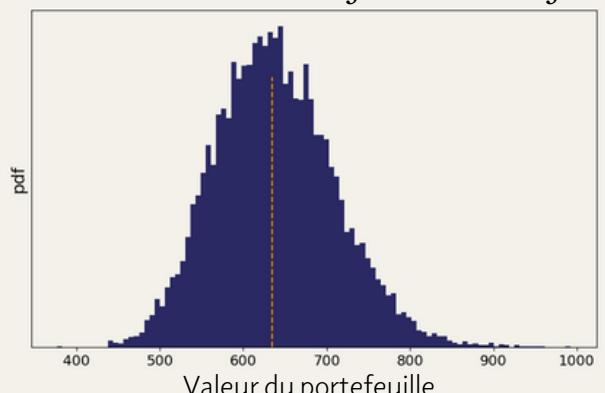
Portefeuille distribution – 5-années-VaR de 5%



### 50% VaR

Avec une VaR à 50 %, il y a une probabilité de 50 % que l'investissement initial de 500 € dépasse 634 € après 5 ans.

Portefeuille distribution – 5-Jahres-VaR bei 50%



# Vue détaillée 3/3: Rendement et Risque

## Asymétrie (Skewness) et Kurtosis

Ces indicateurs décrivent la forme de la distribution des rendements.

### Asymétrie (Skewness)

Elle mesure l'asymétrie d'une distribution de probabilités.

- Skewness  $> +0,5 \rightarrow$  probabilité plus élevée de rendements positifs extrêmes
- Skewness  $< -0,5 \rightarrow$  probabilité plus élevée de rendements négatifs extrêmes
- Sinon  $\rightarrow$  distribution approximativement symétrique

Pour l'indice Classic Car, la skewness annuelle sur les 10 dernières années est de +2,87, indiquant une forte probabilité de rendements positifs extrêmes.

### Kurtosis

Elle mesure la probabilité de valeurs extrêmes.

- Kurtosis  $> +0,5 \rightarrow$  risque accru de rendements extrêmes
- Kurtosis  $< -0,5 \rightarrow$  risque plus faible de rendements extrêmes
- Sinon  $\rightarrow$  risque relativement faible

La kurtosis excédentaire de +9,09 pour l'indice Classic Car au cours des 10 dernières années suggère un risque accru de valeurs extrêmes.

## Autres risques spécifiques aux voitures classiques

- Authenticité
- Conservation & stockage
- Risque d'illiquidité
- Risque de subjectivité
- Risque de concentration

## Authenticité

Garantie par une due diligence rigoureuse et des partenariats avec des experts reconnus.

## Conservation & stockage

Les véhicules sont entreposés dans des installations climatisées, hautement sécurisées et assurées afin de préserver leur état et leur valeur.

## Risque d'illiquidité

Atténué par une stratégie long terme et par un réseau solide de collectionneurs et d'investisseurs, améliorant ainsi les opportunités de sortie.

## Risque de subjectivité

Réduit grâce à l'utilisation de données historiques fiables, d'analyses de marché et d'avis d'experts pour identifier les modèles à valeur durable.

## Risque de concentration

Limité par la diversification entre différentes marques, époques et styles, ce qui réduit la dépendance à un seul segment ou à une seule tendance.

## Hypothèses

- Taux sans risque moyen de 1 % sur les 25 dernières années
- L'indice prend en compte les 100 modèles les plus échangés, ajustés annuellement
- 26 points de données mensuels (2020-2022), plus février comme point de référence annuel
- Les seuils de skewness et de kurtosis sont utilisés comme repères indicatifs

# Tendances et évolutions du marché

## **Boom des youngtimers & nouvelles générations d'acheteurs**

Les véhicules des années 1980 à 2000 connaissent une forte hausse de valeur. Les Millennials et la Génération Z alimentent cette demande, car beaucoup de ces modèles représentent des « voitures de rêve d'enfance » emblématiques. Des modèles comme la Porsche 911 (993) ou la BMW M3 E30 ont enregistré des hausses de prix allant jusqu'à +120 % au cours des cinq dernières années.

## **Mondialisation de la demande**

La demande croît fortement en Asie, au Moyen-Orient et en Amérique latine. Des pays comme la Chine, les Émirats arabes unis et Singapour deviennent des centres importants pour les enchères et les transactions privées. La mise en réseau internationale continue de faire monter les prix des modèles iconiques.

## **Investissements fractionnés & nouveaux modèles économiques**

Des plateformes comme Splint Invest permettent aux investisseurs d'accéder à des modèles exclusifs de voitures classiques sans budget de plusieurs millions. La propriété fractionnée démocratise l'accès au marché, renforce la liquidité et ouvre le secteur à de nouveaux groupes d'acheteurs.

## **Intérêt des investisseurs institutionnels**

Les family offices, fonds spécialisés et UHNWIs découvrent de plus en plus les voitures classiques comme une classe d'actifs alternative attrayante. Leur faible corrélation avec les actions et les obligations, leur potentiel de protection contre l'inflation et leur prestige renforcent l'intérêt institutionnel.



# Nos experts

## **TheCarCrowd : rendre les voitures classiques accessibles comme investissement**

TheCarCrowd est une plateforme d'investissement britannique qui permet aux investisseurs d'acquérir des parts fractionnées dans des voitures classiques soigneusement sélectionnées. La plateforme combine la passion pour des modèles iconiques avec une approche d'investissement fondée sur les données, ouvrant ainsi un marché jusqu'ici réservé aux UHNWIs.

Fondée par David Spickett et une équipe d'experts de l'automobile et de la finance, TheCarCrowd adopte un modèle de syndicat : chaque véhicule est détenu par une société distincte, permettant aux investisseurs de posséder de véritables actions. Cette structure garantit la transparence et offre une participation directe à la propriété. Le processus de sélection repose sur des critères stricts :

- Rareté & production limitée
- Pertinence historique & pedigree en sport automobile
- Provenance & documentation
- Demande mondiale & liquidité

Le portefeuille comprend des modèles exclusifs tels que la Ferrari 360 Challenge Stradale, la Porsche 911 Carrera RS et la BMW M3 Sport Evolution. Les investisseurs bénéficient également d'un service complet incluant le stockage, l'assurance et la maintenance.



## **Plus qu'un simple investissement**

TheCarCrowd offre aux investisseurs non seulement l'accès à des voitures classiques haut de gamme, mais aussi la possibilité de rejoindre une communauté exclusive de collectionneurs.

Grâce à des événements en direct, des journées sur circuit et des visites privées, la plateforme crée un lien unique entre investisseurs et passionnés.

Ainsi, il s'agit d'une expérience d'investissement qui combine une passion émotionnelle avec une appréciation financière durable.

# Pourquoi Splint Invest ?



## Opportunités d'investissement sélectionnées

Splint Invest ne sélectionne que des voitures classiques ayant passé un processus rigoureux de due diligence.

La sélection se concentre sur la liquidité du marché, la provenance, la rareté, la performance historique et la pertinence des modèles.



## Diversification sans complexité

Investir avec Splint signifie un accès immédiat à une classe d'actifs historiquement peu corrélée, avec des rendements éprouvés — idéal pour diversifier un portefeuille.



## Stockage et assurance sécurisés

Tous les véhicules sont entreposés dans des installations spécialisées, climatisées et sécurisées, et bénéficient d'une assurance complète afin de garantir leur préservation et leur valeur à long terme.



## Validation par des experts

Nous travaillons avec des experts renommés des voitures classiques, des maisons de ventes aux enchères et des analystes de marché pour identifier les modèles à plus fort potentiel de valorisation et vérifier l'authenticité de chaque véhicule.



## Stratégies de sortie optimisées

Splint Invest se concentre sur les modèles ayant une forte fréquence de transactions et des résultats solides en ventes aux enchères afin de créer des opportunités de sortie attractives. Notre approche, fondée sur les benchmarks du marché, garantit des ventes efficaces.



## Des décisions fondées sur les données

Nos décisions d'investissement reposent sur des analyses de marché détaillées, des tendances et des bases de prix, afin de sélectionner chaque véhicule sur la base d'informations objectives plutôt que de spéculations.

# Contactez-nous

« Les voitures classiques offrent des opportunités d'investissement adaptées à une grande variété de profils d'investisseurs — que l'on recherche la stabilité de valeur des icônes rares ou le potentiel de croissance des youngtimers modernes.

Ce qui rend les voitures classiques uniques, c'est qu'elles associent le potentiel de rendement financier à une passion émotionnelle, créant ainsi une classe d'actifs qui correspond à la fois au portefeuille et à la passion. »

- Mario von Bergen, Head of Investments & Co-Founder

Avec nos experts en voitures classiques, nous nous réjouissons de vous accompagner dans la sélection d'un portefeuille diversifié, durable et porteur de valeur.



## MARIO VON BERGEN

Head of Investments & Co-Founder

 +41 79 773 31 72

 [www.splintinvest.com](http://www.splintinvest.com)

 **Splint Invest**

### Clause de non-responsabilité :

Les estimations prévisionnelles présentées se fondent sur des données de performance historiques. Veuillez noter que les performances passées ne constituent pas des indicateurs fiables des résultats futurs.

Les différentes formes d'investissement comportent des niveaux de risque variables, et aucune garantie ne peut être donnée quant au fait que l'évolution future d'un placement donné – ou d'un produit mentionné directement ou indirectement dans cette fiche – sera rentable, atteindra un niveau de performance indiqué ou conviendra à votre portefeuille.

En raison de divers facteurs – notamment l'évolution des conditions de marché – le contenu peut ne plus refléter les opinions ou positions actuelles.