MANSARTIS AMERIQUE ISR

FR0010317487 · MANSARTIS GESTION · Actions

Observation : 22/10/2026 | Référence : FR0010317487

SCORE PROVISOIRE

48,8

Couverture : 51 %

Note quantitative Investscore provisoire

Statut : Note quantitative provisoire - fenêtres 1 an, 3 ans, 5 ans

Vue de synthèse

01 FCP actions américaines de droit français, comparé au S&P 500 Net Return en euros. La démarche de gestion intègre des critères extra-financiers selon la documentation publiée par Mansartis.

02 Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 70.8 % à rendement strictement positif.

03 Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

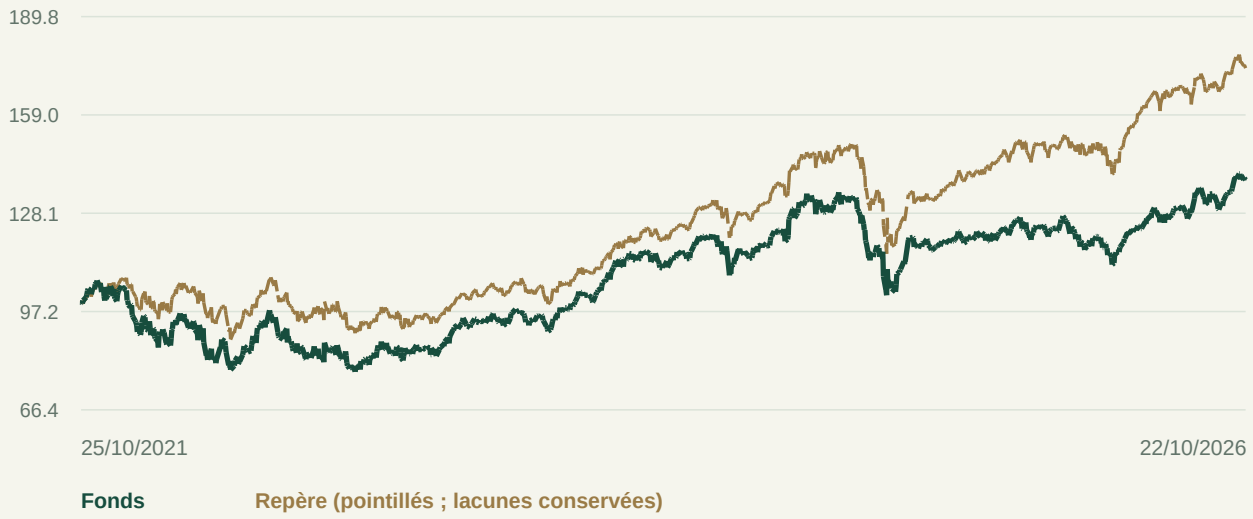
04 1247 VL publiées du 2021-10-25 au 2026-10-22 ; 1069 observations dans la série de calcul commune au repère.

Repères essentiels

Repère	Information
Classe et sous-classe	Actions · Actions internationales
Repère Investscore	S&P 500 EUR
Encours total du fonds	89,4 MEUR au 2026-10-31
Encours de la part	86,3 MEUR au 2026-11-05
Frais de gestion	2 % au 2026-10-31
Frais courants	Non documentés

Évolution comparée en base 100 - S&P 500 EUR

Base 100 à la première observation. Fonds et repère de comparaison documenté.



Fonds **Repère (pointillés ; lacunes conservées)**

Lecture du fonds et de sa documentation

FCP actions américaines de droit français, comparé au S&P 500 Net Return en euros. La démarche de gestion intègre des critères extra-financiers selon la documentation publiée par Mansartis.

Le référentiel de valeurs liquidatives comporte 1 247 observations quotidiennes de la part FR0010317487, du 25 octobre 2021 au 22 octobre 2026. Les performances annualisées calculées sont de 11,72 % sur un an, 14,35 % sur trois ans et 6,75 % sur cinq ans. La volatilité annualisée est de 15,71 % sur un an et 19,83 % sur trois ans ; le drawdown maximal observé ressort à -26,79 %. Le Sharpe atteint 0,86 sur un an et 0,89 sur trois ans, tandis que le Sortino est de 1,27 et 1,23.

La page officielle indique jusqu'à 2 % de frais de gestion et l'absence de frais d'entrée ou de sortie. Les coûts de transaction et autres coûts doivent être contrôlés dans le DIC de la part concernée.

Le S&P 500 Net Return EUR est l'indice de référence publié par la société de gestion. La comparaison calculée sur les séries alignées donne un bêta de 0,96 : les variations du fonds ont été légèrement moins amples que celles de l'indice sur la période commune. Les taux de participation à la hausse et à la baisse sont respectivement de 95,98 % et 96,29 %. Ces mesures décrivent un historique et ne préjugent pas du comportement futur.

Le fonds n'est pas garanti en capital. Au-delà du risque actions américain, la documentation souligne les risques de liquidité et de contrepartie, notamment dans l'usage éventuel de contrats de change à terme.

5 document(s) officiel(s) rattaché(s). Leur présence ne signifie pas que toutes les dimensions qualitatives ont été validées.

Comparaison sur 1 an - 2025-10-22 au 2026-10-22

Rendements quotidiens communs, volatilité annualisée sur 252 séances et alpha de Jensen annualisé.

219 observations communes. Repère : S&P 500 EUR.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	11,72 %	18,35 %
Volatilité annualisée	14,2 %	13,78 %
Rendement / volatilité	0,83	1,33
Sharpe (EURSTR)	0,8	-
Sortino (EURSTR)	1,17	-
Drawdown maximal	-12 %	-8,02 %
Pic -> creux	2026-01-09 -> 2026-03-27	2026-01-12 -> 2026-03-27
Bêta relatif	0,83	1
Alpha de Jensen annualisé	-3,49 %	-

Comparaison sur 3 ans - 2023-10-23 au 2026-10-22

Rendements quotidiens communs, volatilité annualisée sur 252 séances et alpha de Jensen annualisé.

642 observations communes. Repère : S&P 500 EUR.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	14,35 %	20,01 %
Volatilité annualisée	17,77 %	17,54 %
Rendement / volatilité	0,81	1,14
Sharpe (EURSTR)	0,79	-
Sortino (EURSTR)	1,15	-
Drawdown maximal	-23,99 %	-22,97 %
Pic -> creux	2025-01-23 -> 2025-04-08	2025-02-11 -> 2025-04-08
Bêta relatif	0,89	1
Alpha de Jensen annualisé	-3,42 %	-

Comparaison sur 5 ans - 2021-10-25 au 2026-10-22

Rendements quotidiens communs, volatilité annualisée sur 252 séances et alpha de Jensen annualisé.

1069 observations communes. Repère : S&P 500 EUR.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	6,75 %	11,69 %
Volatilité annualisée	21,12 %	19,15 %
Rendement / volatilité	0,32	0,61
Sharpe (EURSTR)	0,35	-
Sortino (EURSTR)	0,5	-
Drawdown maximal	-26,79 %	-22,97 %
Pic -> creux	2021-11-19 -> 2022-12-28	2025-02-11 -> 2025-04-08
Bêta relatif	0,97	1
Alpha de Jensen annualisé	-4,56 %	-

Régularité sur les périodes glissantes

Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 70.8 % à rendement strictement positif.

Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

Sur 12 mois, le fonds a dépassé le repère dans 14/48 fenêtres (29.2 %), pour des fins de fenêtres du 2022-10-31 au 2026-09-30.

Sur 36 mois, le fonds a dépassé le repère dans 1/24 fenêtres (4.2 %), pour des fins de fenêtres du 2024-10-31 au 2026-09-30.

Mouvement du repère : hausse (> +2 %) : 27 mois observés du 2021-11-30 au 2026-09-30, écart mensuel moyen fonds moins repère de -0.22 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Mouvement du repère : baisse (< -2 %) : 12 mois observés du 2022-01-31 au 2026-03-31, écart mensuel moyen fonds moins repère de -0.59 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Mouvement du repère : latéral (-2 % à +2 % inclus) : 20 mois observés du 2022-04-28 au 2026-07-30, écart mensuel moyen fonds moins repère de -0.54 points. Il s'agit d'une description historique de ces mois, sans attribution causale.

Ces observations historiques complètent la lecture du score existant sans le modifier ni constituer une prévision ou une recommandation d'allocation.

Fenêtre	Nombre	Positives	Devant le repère	Médiane cumulée	Pire cumulée
12 mois	48	34/48 · 70,83 %	14/48 · 29,17 %	7,99 %	-24 %
36 mois	24	24/24 · 100 %	1/24 · 4,17 %	38,45 %	18,47 %
60 mois	0	Non calculable	Non calculable	Non calculable	Non calculable

Fenêtre	Meilleure cumulée
12 mois	36,11 %
36 mois	54,22 %
60 mois	Non calculable

Cartographie historique des mouvements du repère

Données déjà ajustées par la source appelante ; aucune modification des VL. Dates ISO calendaires valides et valeurs positives finies uniquement ; doublons contradictoires exclus. Avec référence, intersection stricte des dates avant sélection du dernier point mensuel commun. Mois calendaires achevés uniquement, point situé au plus à 7 jours de la fin du mois. Rendements simples entre fins de mois consécutives ; fenêtres de 12, 36 et 60 mois sans interpolation, extrapolation ni franchissement de mois manquants. Rendements glissants cumulés, non annualisés ; médiane et extrêmes en pourcentage, fréquences positives et de surperformance strictes. Fenêtres chevauchantes, non indépendantes. Régimes historiques descriptifs du mouvement du repère : > +2 %, < -2 %, sinon latéral ; minimum 6 rendements mensuels par régime. Moyennes arithmétiques mensuelles ; écart relatif fonds moins repère en points de pourcentage. Aucun score supplémentaire.

Les phases sont définies par les rendements mensuels du repère, sans attribution à l'inflation, aux taux ou à la croissance. Les effectifs inférieurs à six mois ne donnent pas de statistique comparative.

Mouvement du repère	Mois observés	Fonds / mois	Repère / mois	Écart / mois	Surperformance mensuelle
Mouvement du repère : hausse (> +2 %) 2021-11-30 -> 2026-09-30	27	4,33 %	4,56 %	-0,22 pt	48,15 %

Mouvement du repère	Mois observés	Fonds / mois	Repère / mois	Écart / mois	Surperformance mensuelle
Mouvement du repère : baisse (< -2 %) 2022-01-31 -> 2026-03-31	12	-5,56 %	-4,97 %	-0,59 pt	41,67 %
Mouvement du repère : latéral (-2 % à +2 % inclus) 2022-04-28 -> 2026-07-30	20	-0,75 %	-0,21 %	-0,54 pt	30 %

Pertes et récupérations : synthèse des observations

Fonds : 1069 observations du 2021-10-25 au 2026-10-22. Observations principalement quotidiennes. 0 interruption(s). Fonds et repère sur les mêmes dates observées.

La perte la plus profonde observée sur les segments documentés est de -26,79 %, entre le sommet du 2021-11-19 et le creux du 2022-12-28. Le sommet est retrouvé à une observation du 2024-01-25, soit 393 jours calendaires après le creux.

Calcul sur les seules observations disponibles, en jours calendaires. Sommet courant, creux puis première observation atteignant à nouveau le sommet (tolérance numérique relative 1e-12). Interruption au-delà de 14 jours entre deux observations ; chaque segment repart de son premier point. Aucune interpolation ni récupération déduite pendant une lacune. La durée sous le sommet va du sommet à la reprise ou à la dernière observation du segment. Une durée non récupérée est une borne minimale. Médiane creux -> reprise publiée à partir de trois épisodes récupérés uniquement ; elle exclut les épisodes encore ouverts ou interrompus et ne prédit pas un délai futur. Les variations entre deux observations et les sommets antérieurs au début de l'historique ne sont pas connus.

La profondeur est mesurée depuis le sommet observé au sein de chaque segment continu. Une récupération n'est attestée qu'à une date observée. Les épisodes ouverts ou interrompus ne deviennent pas des récupérations réussies.

Série	Baisse maximale	Durée sous le sommet la plus longue observée	Médiane creux -> reprise	Récupérés / ouverts / interrompus
Fonds	-26,79 %	797 j	4 j · 29 récupérations	29 / 1 / 0
Repère : S&P 500 EUR	-22,97 %	476 j	4 j · 55 récupérations	55 / 1 / 0

Pertes et récupérations : profondeur des replis - Fonds

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

Profondeur du repli	Épisodes	Récupérés	Ouverts / interrompus	Médiane creux -> reprise
Repli jusqu'à 1 % inclus	14	14	0 / 0	2 j
Repli de plus de 1 % à 5 % inclus	13	12	1 / 0	8 j
Repli de plus de 5 %	3	3	0 / 0	393 j

Pertes et récupérations : épisodes observés - Fonds

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2021-11-19 -> 2022-12-28	-26,79 %	2024-01-25	404 j	393 j	797 j · Récupéré
2025-01-23 -> 2025-04-08	-23,99 %	2026-08-10	75 j	489 j	564 j · Récupéré
2024-07-10 -> 2024-08-05	-10,53 %	2024-10-14	26 j	70 j	96 j · Récupéré
2026-08-13 -> 2026-09-10	-4,98 %	2026-10-05	28 j	25 j	53 j · Récupéré
2024-12-04 -> 2024-12-18	-4,79 %	2025-01-23	14 j	36 j	50 j · Récupéré
2026-10-13 -> 2026-10-22	-1,37 %	2026-10-22 (sans reprise attestée)	9 j	Non observé	9 j · Ouvert à la dernière observation

Pertes et récupérations : profondeur des replis - Repère : S&P 500 EUR

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

Profondeur du repli	Épisodes	Récupérés	Ouverts / interrompus	Médiane creux -> reprise
Repli jusqu'à 1 % inclus	30	30	0 / 0	2 j
Repli de plus de 1 % à 5 % inclus	21	20	1 / 0	6.5 j
Repli de plus de 5 %	5	5	0 / 0	64 j

Pertes et récupérations : épisodes observés - Repère : S&P 500 EUR

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2025-02-11 -> 2025-04-08	-22,97 %	2025-10-27	56 j	202 j	258 j · Récupéré
2022-01-04 -> 2022-06-16	-18,03 %	2022-08-18	163 j	63 j	226 j · Récupéré
2022-08-18 -> 2022-12-28	-16,23 %	2023-12-07	132 j	344 j	476 j · Récupéré
2024-07-10 -> 2024-08-05	-8,93 %	2024-10-08	26 j	64 j	90 j · Récupéré
2026-01-12 -> 2026-03-27	-8,02 %	2026-04-20	74 j	24 j	98 j · Récupéré
2026-10-12 -> 2026-10-22	-2,38 %	2026-10-22 (sans reprise attestée)	10 j	Non observé	10 j · Ouvert à la dernière observation

Expositions et mandat : état de la revue temporelle

5 document(s) officiel(s) rattaché(s) au fonds. Leur présence ne constitue pas à elle seule un historique de portefeuille ni une preuve de respect des contraintes dans le temps.

Les seules VL ne permettent pas de reconstituer les expositions, les couvertures, la concentration ou le respect du mandat. Un bêta observé n'est pas un pourcentage d'exposition. La revue qualitative déjà disponible dans le dossier conserve son périmètre propre.

Volet	État de cette analyse temporelle	Éléments requis
Stabilité des expositions	Non évaluée sur les seules VL	Plusieurs portefeuilles ou reportings officiels datés, comparables et couvrant les expositions pertinentes.
Cohérence mandat / résultats	Conclusion temporelle non établie	Mandat et contraintes datés, historique des expositions et analyse qualitative dédiée ; les rendements ne suffisent pas.
Contextes inflation, taux et croissance	Non classifiés	Séries macroéconomiques sourcées et datées, règles d'alignement et de publication, seuils et méthode explicites.

Sensibilités à examiner selon le mandat

Grille de lecture conditionnelle de la classe d'actifs, distincte des observations historiques du fonds. Ces contextes ne sont ni des prévisions, ni des signaux d'utilisation. Une conclusion propre au fonds exige des expositions et documents actualisés.

Contexte	Sensibilité à examiner	Condition et limite
Hausse du marché de référence	Participation à mesurer dans la cartographie historique	Exposition nette, concentration, style et change peuvent modifier le comportement.
Baisse du marché de référence	Protection et pertes à examiner	Consulter les drawdowns et les mois baissiers ; aucune protection n'est garantie.
Rotation des styles et dispersion	Dépend du processus et des positions	La sensibilité croissance/valeur, aux taux ou aux petites capitalisations exige un portefeuille documenté.

Décomposition de la note Investscore

Note quantitative provisoire - fenêtres 1 an, 3 ans, 5 ans

La régularité est présentée séparément ; les pondérations de notation existantes ne sont pas modifiées par cette cartographie.

Pilier	Poids	Score
Rendement ajusté du risque	25 %	40,4 /100
Convexité et protection	18 %	59,4 /100
Persistance	8 %	50,9 /100

Limites et éléments à actualiser

La société de gestion publie le S&P 500 Net Return EUR comme indice de référence. La série Investscore France, construite à partir du S&P 500 et de la parité USD/EUR, est un proxy de marché : elle ne reproduit pas exactement la convention dividendes de l'indice officiel.

Les VL ne réintègrent pas les distributions éventuelles. Les indices de prix et les proxys ne sont pas nécessairement comparables à un rendement dividendes réinvestis.

Une note provisoire ne constitue pas un jugement définitif sur le fonds. Les dimensions non documentées ne reçoivent pas de score automatique.

Les fenêtres glissantes se chevauchent et ne sont pas indépendantes ; leur nombre ne mesure pas une fiabilité statistique.

Les mouvements du repère ne permettent pas de déduire les régimes macroéconomiques de taux, d'inflation ou de croissance.

La clôture du dernier mois doit être attestée par une date au dernier jour calendaire ou dans un mois ultérieur ; sinon ce dernier mois est exclu par prudence.

Les horizons sans historique mensuel consécutif suffisant restent non calculables.

Sources et références

Fiche Investscore

https://investscore-france.com/fonds/mansartis-amerique-isr

1. Observation documentaire

https://www.mansartis.com/assets/files/Mansartis-amerique-C-DIC.pdf

2. DIC Mansartis Amérique ISR - part C

https://mansartis.com/assets/files/Mansartis-amerique-DIC.pdf

3. DIC PRIIPS toutes opérations - FR0010317487 - 2026-02-17

https://geco.amf-france.org/back-office/document/download/391996

4. Prospectus Mansartis Amérique ISR

https://www.mansartis.com/assets/files/Mansartis-amerique-prospectus.pdf

5. Observation documentaire

https://www.mansartis.com/assets/files/mansartis-amerique-fiche-mensuelle.pdf

6. Historique de VL - AMF GECO VL

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/shareByCmpCodeParPrincp/FR0010317487

7. Repère : S&P 500 EUR - Yahoo Finance - S&P 500 (^GSPC), converti en EUR avec EUR/USD Yahoo Finance

https://finance.yahoo.com/quote/%5EGSPC/history/

8. Conversion USD/EUR : parité EUR/USD Yahoo Finance

https://finance.yahoo.com/quote/EURUSD%3DX/history/

9. BCE - EURSTR quotidien

https://data-api.ecb.europa.eu/service/data/EST/B.EU000A2X2A25.WT?format=csvdata&startPeriod=2019-10-01

10. Méthodologie Investscore France

https://investscore-france.com/methodologie

11. AMF - risques de taux, de défaut et de liquidité des obligations

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/comprendre-les-produits-financiers/actions-obligations/obligations/comprendre-les-obligations-avant-dinvestir

12. AMF - comprendre la liquidité des placements

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/savoir-bien-investir/cadrer-son-projet/placements-que-savoir-sur-la-liquidite-0

13. Observation documentaire

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/lastVl/FR0010317487

Cadre de lecture

Information indépendante et analyse historique, sans recommandation personnalisée d'achat, de vente ou d'allocation. Les performances passées et les contextes observés ne préjugent pas des performances futures. Risque de perte en capital. Les données manquantes ne sont pas estimées.