

Compétition ESG Challenge

Règles et méthodologie

Note explicative à destination des participants · StarQube · 2 octobre 2026

En bref

Cette année, l'ESG fait son entrée sur NextWise : un classement ESG dédié récompense les portefeuilles qui concilient qualité extra-financière et performance financière, comme le ferait un gérant ESG.

- **Chaque entreprise** reçoit 4 scores de 0 à 100 : Climat, Social, Gouvernance et DNSH (« ne pas nuire »).
- **Votre portefeuille** est noté sur ces mêmes 4 scores, ainsi que sur un score ESG global qui les combine (30 % Climat, 20 % Social, 20 % Gouvernance, 30 % DNSH).
- **Pendant la compétition**, des classements flash vous situent face aux autres participants sur chacun de ces 5 scores.
- **Le classement final ESG** repose à 70 % sur votre performance extra-financière et à 30 % sur votre performance financière.

Toutes les données et tous les scores sont consultables sur la plateforme StarQube.

Étape 1 — Les scores ESG de chaque entreprise

Chaque entreprise éligible reçoit 4 scores, chacun compris entre 0 et 100 : plus le score est élevé, meilleure est l'entreprise sur le pilier concerné.

Climat, Social et Gouvernance : des scores relatifs au secteur. Pour chaque indicateur, l'entreprise est classée de 0 à 100 parmi les entreprises de son secteur (classification GICS de niveau 1). Une entreprise n'est donc comparée qu'à ses pairs : un énergéticien n'est pas pénalisé face à une société technologique. Le score du pilier est la moyenne de ses indicateurs, tous de même poids.

DNSH (Do No Significant Harm) : des critères d'exclusion. Chacun des 5 critères rapporte 20 points si l'entreprise n'est pas concernée, 0 point si elle l'est. Le score DNSH est la somme des 5 critères, soit 100 pour une entreprise concernée par aucun d'entre eux.

Pilier	Indicateur	Poids dans le pilier	Ce qui améliore le score
Climat	Empreinte carbone (émissions totales de GES / valeur d'entreprise)	25 %	Valeur faible
Climat	Intensité des émissions de GES (émissions totales / chiffre d'affaires)	25 %	Valeur faible
Climat	Part d'énergie non renouvelable consommée et produite	25 %	Valeur faible
Climat	Intensité énergétique (consommation totale d'énergie / chiffre d'affaires)	25 %	Valeur faible

Pilier	Indicateur	Poids dans le pilier	Ce qui améliore le score
Social	Écart entre la part des femmes dans les instances dirigeantes (Comex/Codir) et leur part dans l'effectif total	20 %	Valeur élevée
Social	Écart de rémunération moyen non ajusté entre femmes et hommes	20 %	Valeur faible
Social	Taux d'employés en situation de handicap	20 %	Valeur élevée
Social	Taux d'absentéisme	20 %	Valeur faible
Social	Taux de démission	20 %	Valeur faible
Gouvernance	Taux de féminisation du conseil d'administration	50 %	Valeur élevée
Gouvernance	Taux d'indépendance du conseil d'administration	50 %	Valeur élevée
DNSH	Activité dans le secteur des énergies fossiles	20 points	Non concernée
DNSH	Activités ayant un impact négatif sur des zones sensibles pour la biodiversité	20 points	Non concernée
DNSH	Implication dans des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE	20 points	Non concernée
DNSH	Absence de politique de suivi du respect de ces principes ou de mécanisme de traitement des plaintes	20 points	Non concernée
DNSH	Participation à la fabrication ou à la vente d'armes controversées (mines antipersonnel, armes chimiques, biologiques, nucléaires...)	20 points	Non concernée

Étape 2 — Les scores de votre portefeuille

Votre portefeuille reçoit un score par pilier, égal à la moyenne des scores des entreprises détenues, pondérée par leur poids dans le portefeuille.

Exemple : un portefeuille investi à 50 %, 30 % et 20 % dans trois entreprises dont les scores Climat sont 80, 60 et 40 obtient un score Climat de $50 \% \times 80 + 30 \% \times 60 + 20 \% \times 40 = 66$.

Les ETF ne sont pas pris en compte dans ces calculs : seules vos lignes en actions déterminent vos scores.

Le **score ESG global** du portefeuille combine ensuite les 4 piliers :

$$\text{Score global} = 30 \% \times \text{Climat} + 20 \% \times \text{Social} + 20 \% \times \text{Gouvernance} + 30 \% \times \text{DNSH}$$

Exemple : avec des scores de 66 en Climat, 55 en Social, 70 en Gouvernance et 90 en DNSH, le score global est de $19,8 + 11 + 14 + 27 = 71,8$.

Ces scores sont recalculés chaque jour : ils évoluent avec vos arbitrages et avec le poids de chaque ligne dans votre portefeuille.

Étape 3 — Les classements flash

Pendant toute la compétition, 5 classements flash situent votre portefeuille face à ceux des autres participants : Climat, Social, Gouvernance, DNSH et Global.

Chaque classement flash repose sur le score **actuel** du portefeuille pour le pilier concerné. C'est une photographie à l'instant t : elle vous indique où vous en êtes et sur quel pilier progresser, mais elle ne détermine pas à elle seule le classement final.

Étape 4 — Le classement final ESG

Le classement final ESG combine deux classements : la performance extra-financière pour 70 % et la performance financière pour 30 %. Un gérant ESG est jugé sur ces deux dimensions, vous aussi.

Composante	Poids	Classement établi sur
Performance extra-financière	70 %	La moyenne quotidienne du score ESG global de votre portefeuille sur toute la durée de la compétition
Performance financière	30 %	La performance financière cumulée de votre portefeuille depuis le début de la compétition

Votre note finale est la moyenne pondérée de vos deux rangs : $70 \% \times \text{rang extra-financier} + 30 \% \times \text{rang financier}$. Plus la note est basse, meilleur est votre classement final.

Exemple avec 4 équipes :

Équipe	Rang extra-financier	Rang financier	Note finale	Classement final ESG
B	2	1	$70 \% \times 2 + 30 \% \times 1 = 1,7$	1
A	1	4	$70 \% \times 1 + 30 \% \times 4 = 1,9$	2
C	3	2	$70 \% \times 3 + 30 \% \times 2 = 2,7$	3
D	4	3	$70 \% \times 4 + 30 \% \times 3 = 3,7$	4

L'équipe A a le meilleur score ESG, mais sa performance financière la fait passer derrière l'équipe B, solide sur les deux tableaux.

Deux conséquences pratiques :

- **La constance paie.** Le score ESG retenu est une moyenne sur toute la compétition : un portefeuille bien noté dès le début garde l'avantage sur un portefeuille réaménagé dans les derniers jours.
- **L'ESG ne suffit pas.** Un portefeuille très bien noté mais peu performant peut être devancé par un portefeuille bien géré.

Cas particuliers

- **Donnée manquante.** Une entreprise sans donnée reçoit une note neutre : 50 sur les critères Climat, Social et Gouvernance, et 10 points (sur 20) sur les critères DNSH. L'absence de donnée n'est donc ni récompensée ni sanctionnée.
- **ETF.** Les ETF restent éligibles dans votre portefeuille et comptent dans votre performance financière, mais ils n'entrent pas dans le calcul des scores ESG.

- **Pas de score global par entreprise.** Le score global n'existe qu'au niveau du portefeuille. Il ne suffit donc pas de sélectionner les entreprises les mieux notées : c'est à vous d'arbitrer entre les piliers et de construire votre propre approche.

Ce que cela implique pour votre stratégie

- **Intégrez l'ESG dès la construction du portefeuille.** Le score retenu étant une moyenne quotidienne, chaque jour compte.
- **Regardez les pondérations.** Climat et DNSH pèsent ensemble 60 % du score global.
- **Comparez les entreprises à leurs pairs.** Les scores Climat, Social et Gouvernance sont relatifs au secteur : chaque secteur compte des entreprises bien notées, ce qui vous laisse libre de votre allocation sectorielle.
- **Gardez un œil sur la performance.** Elle pèse 30 % du classement final ESG.
- **Formalisez votre démarche.** Ce cadre commun vous permet d'expliquer et de justifier vos choix ESG devant le jury.

Tous les indicateurs, les scores de chaque entreprise, les scores de votre portefeuille et les classements flash sont disponibles sur la plateforme StarQube.