

L'IA crypto entre dans l'indice/: rééquilibrage d'avril 2026

Publié le 7 mai 2026

Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

- L'inclusion de Bittensor marque la première entrée crédible d'un protocole d'intelligence artificielle (IA) décentralisée dans un indice crypto de référence. Il s'agit d'une validation du récit portée par la structure du marché, et non par une décision discrétionnaire.
- Cette inclusion repose exclusivement sur des règles, indiquant que les actifs crypto liés à l'IA ont désormais atteint des niveaux suffisants de liquidité, de capitalisation et de négociabilité pour être éligibles. Il s'agit d'une étape structurelle importante.
- Bitcoin et Ether continuent de dominer la composition de l'indice, confirmant que les allocations institutionnelles restent ancrées dans la taille et la liquidité, plutôt que dans les innovations émergentes.

Le jeton crypto lié à l'intelligence artificielle Bittensor (TAO) a désormais intégré l'indice institutionnel de référence, porté par son éligibilité au sein du cadre méthodologique. Non pas parce qu'il a fait ses preuves, mais parce qu'il est éligible — et cette distinction est importante.

Un changement, un signal fort

Le dernier rééquilibrage du CoinDesk 20 entraîne seulement de légers ajustements de pondération, mais la composition globale de l'indice évolue de manière plus significative. Pour la première fois, un jeton natif de l'IA, Bittensor (TAO), a intégré un indice crypto institutionnel de référence. Il ne s'agit pas d'une inclusion discrétionnaire, mais d'une validation fondée sur des règles.

L'IA dans la crypto n'est plus seulement un récit. Elle a atteint les seuils qui comptent pour le capital institutionnel : liquidité, capitalisation et négociabilité.

Figure 1 : Résultats finaux de la reconstitution du CoinDesk 20

Source : CoinDesk Indices annonce les résultats finaux de la reconstitution d'avril 2026 pour la famille d'indices CoinDesk 20. 2 avril 2026.

La mécanique de l'indice reste inchangée :

- Les 15 premiers sont automatiquement qualifiés¹
- Zone tampon entre les rangs 16 à 25
- Les constituants les moins bien classés sortent

TAO2 est entré grâce à la solidité de son classement, tandis qu'APT3 est sorti mécaniquement.

Il ne s'agit pas d'une allocation thématique. C'est la structure du marché qui ouvre la voie à une exposition crypto liée à l'IA.

Un seul changement fondé sur des règles signifie que les crypto actifs liés à l'IA sont désormais éligibles à une inclusion dans les indices institutionnels. C'est une condition préalable à l'arrivée de capitaux, pas une preuve en soi.

Crypto IA : du récit à l'éligibilité

Jusqu'à présent, les crypto actifs liés à l'IA étaient principalement cantonnés à des jetons de type capital risque, des marchés illiquides et des positionnements fondés sur le récit. Cela a changé. L'inclusion de TAO implique :

- Les seuils de liquidité requis par l'indice sont atteints
- Une exécution de qualité institutionnelle est désormais possible Une exposition systématique est désormais envisageable

Bien que TAO réponde désormais aux exigences de l'indice, ses fondamentaux restent à un stade précoce. Plus largement, les crypto actifs liés à l'IA commencent à apparaître dans les indices avant même que la demande réelle ne soit pleinement établie.

Bittensor, simplifié : un marché pour l'intelligence machine

Au cœur du projet, Bittensor tente quelque chose de structurellement ambitieux : un marché décentralisé où des modèles d'IA sont mis en concurrence et récompensés en fonction de leur utilité perçue.

Son fonctionnement est relativement simple. Les participants fournissent des modèles d'apprentissage automatique, les validateurs classent les résultats, et les récompenses (TAO) sont attribuées aux modèles les plus performants. Concrètement, Bittensor :

- Tokenise la performance des modèles
- Introduit une concurrence ouverte dans le développement de l'IA
- Tente d'attribuer un prix à l'intelligence elle même

On peut l'envisager comme une version décentralisée d'une place de marché cloud dédiée à l'IA, mais avec des incitations intégrées directement au niveau du protocole.

Mise en perspective : un actif à un stade précoce

Malgré son inclusion dans l'indice, les fondamentaux restent à un stade précoce :

- Pas encore de demande externe solide pour « l'intelligence tokenisée »
- La conception des incitations est encore en évolution
- L'avantage concurrentiel face à l'IA centralisée reste incertain

L'inclusion reflète la maturité structurelle du marché, non celle des fondamentaux. Toutefois, la construction indiciaire redéfinit le profil risque rendement. TAO entre à 0,60 %, clairement dans la catégorie de l'optionnalité. Le risque baissier est structurellement limité au niveau de l'indice, tandis que le potentiel haussier existe si la thèse crypto IA se matérialise.

C'est ainsi que les indices absorbent généralement l'innovation : les premiers entrants portent une faible pondération, les survivants montent en puissance au fil du temps.

Figure 2 : Constituants finaux et pondérations

Source : CoinDesk Indices annonce les résultats finaux de la reconstitution d'avril 2026 pour la famille d'indices CoinDesk 20. 2 avril 2026.

L'indice CoinDesk 20 continue de se comporter comme une exposition bêta large :

- 90 % de la capitalisation du marché des actifs numériques couverts⁴
- Dominé par Bitcoin et Ether
- Porté par la liquidité et la résilience, non par les récits émergents

TAO ne change pas cette réalité. Il introduit une exposition systématique au thème crypto IA sans imposer de décisions d'allocation actives ni de risque thématique concentré. Les investisseurs du CoinDesk 20 sont désormais implicitement exposés à l'optionnalité crypto IA sans avoir à valider pleinement la thèse d'investissement.

La structure du marché ouvre la voie, mais l'adoption reste sélective

L'inclusion de TAO ne constitue pas encore un changement généralisé dans l'ensemble des indices.

- Les indices CoinDesk 5 et CoinDesk 5 Equal Weight restent exposés uniquement aux mégacapitalisations.
- Le CoinDesk 10 Capped ex Bitcoin est diversifié mais reste limité aux grandes capitalisations.

Les produits négociés en bourse répliquant ces indices restent protégés des thèmes crypto à un stade précoce. Cela met en évidence une dynamique structurelle clé : ce sont les indices larges qui absorbent d'abord les nouveaux récits, non les indices méga ou large caps.

Ce rééquilibrage ne devrait pas influencer la performance à court terme. Il signale plutôt quelque chose de plus important : L'IA émerge comme un segment crypto investissable.

Les investisseurs passifs obtiennent les premières expositions. Le capital actif suit généralement seulement lorsque les cas d'usage, la profondeur de liquidité et la conviction se renforcent. Bitcoin et Ether dominent toujours, confirmant que l'allocation institutionnelle reste d'abord axée sur le risque, ensuite sur l'innovation.

La crypto IA a fait son entrée dans l'indice CoinDesk 20. Sa pérennité dépendra de l'adoption, non du récit. Si l'adoption suit, TAO gagnera en importance dans l'indice ; sinon, il pourra être facilement remplacé. Pour l'instant, l'exposition via l'indice CoinDesk 20 offre une optionnalité suffisante.

Les investissements dans les actifs numériques comportent un niveau de risque élevé. Les cryptomonnaies sont volatiles et leur valeur peut fluctuer fortement sur de courtes périodes. Les segments émergents tels que l'IA décentralisée restent à un stade précoce de développement, avec une adoption incertaine, des modèles économiques en évolution et une demande de long terme non démontrée. L'inclusion dans un indice reflète une éligibilité fondée sur des critères de marché tels que la liquidité et la capitalisation, et non la solidité fondamentale ou la performance future. Les investisseurs peuvent perdre une partie ou la totalité de leur investissement.

1 Dès lors qu'ils respectent les règles de l'indice.

2 TAO est la cryptomonnaie native (jeton) qui alimente le réseau décentralisé Bittensor.

3 APT est la monnaie native de la blockchain Aptos.

4 Source : CoinDesk Indices. 31 janvier 2026.

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.