

**Gensyn (\$AI)** : Réseau de type L1 dédié à l'intelligence artificielle décentralisée.

Gensyn est un projet d'intelligence artificielle décentralisée que l'on peut facilement comparer à Bittensor, tant pour en souligner les différences que les similitudes. Gensyn, comme Bittensor, repose sur un substrate de Polkadot. Toutefois, contrairement à l'approche par sous-réseaux adoptée par Bittensor, Gensyn privilégie une approche d'application décentralisée opérant sur un réseau de Layer 1.

De plus, contrairement à Bittensor, qui a été lancé en *fair launch* sans financement initial, Gensyn a levé plus de 40 M\$ auprès de fonds de capital-risque. Le projet a également procédé à une vente initiale de jetons représentant 3 % de la réserve, levant 16 M\$ supplémentaires. Cette levée publique s'est faite sur une valorisation de 1 milliard de dollars. Actuellement, si l'on se fie au prix des jetons échangés via les enchères, la FDV du projet est d'environ 473 M\$, ce qui place sa valorisation sous celle de la série A (ai16z et autres VC).

- Le jeton Gensyn n'est pas encore lancé sur le marché, mais un lancement est prévu au cours du T1 2026. Il sera utilisé pour les paiements de transactions et les opérations sur le réseau. Le jeton servira également au staking afin de sécuriser le réseau, ainsi qu'aux mécanismes d'incitatifs et de récompenses.
- L'offre totale est fixée à 10 milliards de jetons, qui seront émis progressivement au fil des années selon les périodes de vesting. Le vesting de l'équipe et des investisseurs débutera un an après le TGE. Par ailleurs, 40 % de la réserve est gérée par la DAO pour les émissions futures, ce qui signifie que rien n'est encore figé et que tout dépendra des votes de la communauté.
- À l'heure actuelle, on compte quatre applications sur le réseau, dont *Block Assist*, qui permet de jouer à Minecraft tout en entraînant un modèle d'IA. Ce type d'outil avait déjà été développé par Fetch, ce qui peut laisser penser à une reprise du modèle. De plus, lorsque l'on observe certaines données du testnet, des incohérences apparaissent, laissant planer un doute quant à une possible manipulation des métriques.

Pour conclure, il sera intéressant de suivre l'évolution de Gensyn, car l'émergence d'un compétiteur direct à Bittensor constitue une dynamique potentiellement saine pour le marché. Si Gensyn réussit et se développe, ce sera un signal positif pour l'IA décentralisée dans son ensemble. À l'inverse, un échec renforcerait la thèse de résilience de Bittensor. Il sera également très pertinent d'observer le comportement du prix du jeton lors de son lancement, d'autant plus qu'en pré-lancement, les investisseurs VC sont actuellement en perte. Soit cet écart de valorisation représente une opportunité, soit il constitue un signal de faiblesse. Le fait que cet arbitrage ne soit pas davantage exploité, alors que le marché crypto est habituellement très rapide à ce niveau, peut selon moi indiquer certaines fragilités du projet.