



CENTAURE
INVESTISSEMENTS

Centaure Investissements
présente



Comprendre Anticiper
Investir

Les cahiers de l'IA

Livre blanc #2

Par Cyrille RESTIER



Sommaire :

- 01 L'IA déclenche La Grande Accélération
- 02 AGI : le compte à rebours s'accélère
- 03 La robotique humanoïde entre dans les usines
- 04 La géopolitique de l'IA : trois blocs, une bataille
- 05 Longévité : la médecine de régénération prend forme
- 06 Le Grand Déplacement de la Valeur
- 07 Comment investir dans ce nouveau monde ?

CHAPITRE 00

Préambule

De la compréhension à l'action

Le premier Cahier de l'IA posait les bases : comprendre ce que l'intelligence artificielle est, et anticiper ce qu'elle pourrait devenir. Ce second numéro change délibérément de registre.

Nous ne sommes plus dans l'ère de l'exploration. **Nous sommes dans l'ère de la décision.**

En douze mois, l'IA générative est passée du laboratoire au bureau. Plus de 94 % des cadres dirigeants déclarent désormais utiliser l'IA générative à titre personnel (McKinsey). Les agents autonomes gèrent déjà des workflows entiers. Les premiers robots humanoïdes entrent en production commerciale. Dario Amodei, PDG d'Anthropic, a déclaré à Davos en janvier 2026 que des systèmes AGI pourraient émerger « d'ici deux ans, peut-être même plus tôt ». ARK Invest baptise cette séquence « **The Great Acceleration** ».

Ce document ne décrit plus ce qui se passe. Il propose ce qui va probablement se passer — avec des horizons temporels, des probabilités assumées, des données chiffrées vérifiées et des implications patrimoniales concrètes.

“Ce document n'explique plus ce qui se passe. Il propose ce qui va probablement se passer — et ce que vous devez en faire.”

— Les Cahiers de l'IA #2 — Centaure Investissements

Il y a dix ans, les mêmes experts recommandaient d'investir dans le Bitcoin, annonçaient les voitures autonomes et prédisaient la transformation de l'emploi par l'IA. Ils avaient raison — souvent plus tôt qu'ils ne le pensaient eux-mêmes. Leurs prédictions d'aujourd'hui méritent la même attention critique.

CHAPITRE 01

L'IA déclenche La Grande Accélération

ARK Invest Big Ideas 2026 – Cathie Wood

Pour la dixième année consécutive, ARK Invest publie son rapport phare « Big Ideas ». L'édition 2026 porte un nom : « **The Great Acceleration** ». Ce n'est pas une formule rhétorique. C'est la thèse centrale d'une convergence technologique sans précédent dans l'histoire économique moderne.



Ce qui est déjà en train de se produire

Les chiffres de l'accélération sont vertigineux. Les investissements mondiaux dans les systèmes de data centers ont atteint **environ 500 milliards de dollars en 2025**, soit 2,5 fois la moyenne annuelle de la décennie précédente (2012–2023). Depuis le lancement de ChatGPT fin 2022, le taux de croissance annualisé de ces investissements est passé de 5 % à 29 %.

La productivité des travailleurs intellectuels est déjà mesurable. ARK Research estime qu'un travailleur équipé d'IA apporte **+15 % de valeur par an** par rapport à un équivalent non équipé – soit environ 50 000 dollars de valeur additionnelle par travailleur à l'horizon 2030, pour un total mondial estimé à **56 000 milliards de dollars**. McKinsey confirme : 57 % des heures de travail américaines sont théoriquement automatisables avec les technologies actuelles. Goldman Sachs traduit en PIB : +7 % du PIB mondial sur dix ans.

Sur le plan de l'adoption, **94 % des cadres dirigeants** et 99 % des salariés utilisent l'IA générative à titre personnel (McKinsey). Sur le benchmark SWE-Bench (programmation), les systèmes IA sont passés de **4,4 % à 71,7 %** de problèmes résolus en un an.

Ce qui va probablement se produire — horizon 2030

ARK Invest projette une multiplication par presque trois des investissements en infrastructure : de 500 milliards de dollars en 2025 à **1 400 milliards en 2030** (CAGR de 30 %). La part des actifs liés à l'innovation dans la capitalisation boursière mondiale passerait de **20 % à 50 %**, avec une valeur potentiellement multipliée par cinq – de 5 000 à 28 000 milliards de dollars. Le marché des logiciels IA pourrait atteindre **14 000 milliards de dollars** à cet horizon.

Cathie Wood anticipe un taux de croissance réel du PIB mondial **dépassant 7 % en fin de décennie**, contre 3 % aujourd’hui — un bond de plus de deux fois le rythme des grandes révolutions industrielles historiques. Ce qui distingue cette vague : la co-accélération simultanée de cinq plateformes — IA, robotique, stockage d’énergie, blockchain et multiomique — créant des synergies croisées sans précédent.

“Big Ideas 2026 est conçu pour aider les investisseurs à voir au-delà du bruit et à se concentrer sur ce qui compte vraiment.”

— Cathie Wood, Fondatrice & CIO, ARK Invest — Communiqué de presse, 21 janvier 2026

Scénarios probabilisés — horizon 2030

Scénario optimiste	Scénario central	Scénario pessimiste
PIB mondial à +8-10 %. Marché IA à 20 000 Md\$. Toutes les plateformes co-accélèrent sans friction réglementaire majeure. Boom boursier comparable aux années 1990.	PIB mondial à +5-7 %. Marché IA à 14 000 Md\$. Adoption progressive mais inégale. Volatilité élevée, tendance structurelle haussière.	PIB mondial à +3-4 %. Régulation excessive (AI Act, antitrust). Bulle spéculative partielle avant 2028. Sélectivité extrême indispensable.

Implications patrimoniales

Surpondérer les plateformes IA : éditeurs, infrastructure, semi-conducteurs (NVIDIA, Broadcom, TSMC)

ETF thématiques comme levier pratique : ARKK, ARKW ; en Europe : L&G; AI ETF, Amundi MSCI Robotics

La croissance réelle déflationniste favorise les actifs longue duration — revoir les pondérations obligataires

La polarisation des valorisations sera extrême : sous-pondérer les thèmes IA constitue lui-même un risque

Cadence de révision trimestrielle — dans un environnement à 30 % CAGR data center, l’inaction est coûteuse

CHAPITRE 02

AGI : le compte à rebours s'accélère

Dario Amodei & Jared Kaplan — Anthropic

Il est rare qu'une entreprise technologique de premier plan publie des prévisions aussi précises et engageantes sur sa propre technologie. Anthropic l'a fait. Dans leurs recommandations officielles à la Maison Blanche (OSTP, mars 2025), les dirigeants d'Anthropic ont écrit : « **nous anticipons que des systèmes d'IA puissants pourraient émerger dès la fin 2026 ou 2027.** » À Davos en janvier 2026, Dario Amodei a réitéré : « des systèmes AGI arriveront probablement d'ici deux ans, peut-être même plus tôt. »

9 Md\$

Revenus Anthropic en 2 ans (de 0)

71,7 %

Problèmes code résolus par IA (2024)

90–95 %

Optimisme Kaplan sur l'impact positif

Les signaux tangibles déjà visibles

Les chiffres de progression sont spectaculaires. Sur SWE-Bench, les systèmes IA résolvent **71,7 % des problèmes de programmation** en 2024, contre 4,4 % en 2023. Les modèles actuels figurent dans le top 10 % des examens du barreau américain et répondent correctement à **90 % des questions d'agrément médical**. AlphaFold 3 a prédit la structure de **200 millions de protéines** — la quasi-totalité du protéome humain.

Côté revenus, Anthropic est passé de zéro à **9 milliards de dollars annuels en deux ans** — l'une des courbes de croissance les plus rapides de l'histoire de la technologie. Ces ressources permettent des cycles d'entraînement que les générations précédentes ne pouvaient pas financer.

“Je suis optimiste à 90–95 % sur le fait que cela conduira à une amélioration de la condition humaine. Mais la décision de laisser l'IA se former elle-même reste la plus risquée que notre génération aura à prendre.”

— Jared Kaplan, Directeur Scientifique, Anthropic — The Guardian, décembre 2025

Timeline implicite Anthropic — 2026 à 2027

La trajectoire décrite par Anthropic, croisée avec l'analyse de Redwood Research (novembre 2025), dessine un calendrier précis :

Horizon	Événement attendu	Probabilité
Mi-2026	IA accélèrent la productivité des ingénieurs ×3	Haute
Fin 2026	Multiplicateur ×10 dans certaines tâches d'ingénierie	Moyenne-haute
Début 2027	Automatisation complète de la R&D en IA possible	20 % (Redwood)
Mi-2027	Seuil AGI franchi (niveau Nobel dans la majorité des domaines)	Scénario optimiste

Amodei décrit concrètement ce système AGI : « *plus intelligent qu'un lauréat du Prix Nobel dans la quasi-totalité des disciplines — biologie, programmation, mathématiques, ingénierie. Il pourrait démontrer des théorèmes non résolus, produire des bases de code complexes depuis zéro.* »

Anthropic parle de « **pays de génies dans un datacenter** » : des millions d'agents de niveau chercheur, opérant simultanément, démultipliant la vitesse des découvertes scientifiques.

Les implications pour l'emploi sont directes. Dario Amodei a averti à Davos 2026 que l'IA pourrait remplacer **50 % des emplois d'entrée de gamme cols blancs** dans 1 à 5 ans. Goldman Sachs estime **300 millions d'emplois exposés** mondialement. Le WEF anticipe néanmoins 92 millions d'emplois détruits d'ici 2030, mais **170 millions créés** — solde net positif de 78 millions.

Scénarios probabilisés — horizon 2027–2030

Scénario optimiste	Scénario central	Scénario pessimiste
AGI émerge en 2027. Explosion de la productivité scientifique. Découverte de médicaments contre le cancer en 2–3 ans. PIB +10 %. Transition gérée grâce aux garde-fous éthiques.	Systèmes très puissants (pré-AGI) d'ici 2028. Disruption progressive des métiers intellectuels. Hausse transitoire du chômage 2–3 pts. Réallocation sectorielle majeure mais non chaotique.	Blocage technique ou réglementaire retardant l'AGI à 2032+. Déception des attentes à court terme. Accident d'agent IA provoquant une réaction réglementaire mondiale.

Implications patrimoniales

Exposition aux acteurs de la sécurité et de l'alignement IA – segment émergent à fort potentiel

Allouer sur les entreprises intégrant l'IA dans leur modèle de revenus – avantage compétitif décisif

Anticiper la disruption des métiers intellectuels : sous-pondérer les services professionnels à faible intensité tech

Pour les CGP : intégrer l'IA comme variable de risque sectoriel dans les bilans patrimoniaux clients

Veille stratégique active – les rapports Anthropic, ARK, WEF sont désormais des outils patrimoniaux

CHAPITRE 03

La robotique humanoïde entre dans les usines

Tesla Optimus · Boston Dynamics Atlas · Figure AI

2026 marque un tournant historique. Pour la première fois, des robots humanoïdes passent du stade du prototype spectaculaire à celui de la **production en série commerciale**. Goldman Sachs a multiplié ses prévisions de marché par six en deux ans : **38 milliards de dollars d'ici 2035**. D'autres analyses projettent jusqu'à 200 milliards à cet horizon.

×6	38 Md\$	150+
Goldman Sachs a révisé ses prévisions en 2 ans	Marché humanoïdes estimé 2035	Entreprises chinoises dans la course

État du marché en mars 2026 — les trois acteurs

Boston Dynamics a frappé le premier. Au CES 2026, Hyundai Motor Group a annoncé le passage en production commerciale du robot Atlas, en partenariat avec Google DeepMind et son modèle Gemini Robotics. Le carnet de commandes 2026 est complet. Hyundai s'est engagé à investir **26 milliards de dollars aux États-Unis** entre 2025 et 2028, incluant une usine capable de produire **30 000 humanoïdes par an** dès 2028. Prix unitaire : **420 000 dollars**.

Tesla a franchi un cap stratégique symbolique en janvier 2026 : Musk a arrêté la production des Model S et Model X pour réorienter toutes les ressources vers l'**Optimus Gen 3**, dont la production en masse a démarré à Fremont. Précision critique : Musk a lui-même reconnu lors des résultats Q4 2025 qu'aucun Optimus ne réalisait encore de « *travail utile* » en usine. Objectif long terme : **moins de 20 000 dollars** par unité (vs 50 000–100 000 dollars aujourd'hui). Ambition déclarée : 80 % de la valeur future de Tesla, 300–500 milliards de revenus annuels.

Figure AI, valorisé à **39 milliards de dollars** après une Series C supérieure à 1 milliard, a déployé ses robots Figure 02 chez BMW pendant 11 mois, chargeant plus de **90 000 pièces**. En Chine, la NDRC a émis fin 2025 un avertissement contre l'expansion aveugle dans le secteur — signe d'une surcapacité naissante potentiellement destructrice de marges.

Ce qui va probablement se produire — horizon 2028–2035

La dynamique économique obéit à une logique de plateforme : la valeur finale ne résidera pas dans le hardware mais dans le **logiciel embarqué, les données d'apprentissage et la plateforme**

d'exploitation. Tesla possède un avantage structurel unique : chaque robot déployé améliore le modèle IA global – un cercle vertueux de données exactement comparable à celui du Full Self-Driving. **NVIDIA**, dont les plateformes équipent pratiquement tous les acteurs sérieux, joue le rôle des « pioches et pelles » – le levier transversal le plus solide, quel que soit le gagnant du hardware.

Scénarios probabilisés – horizon 2028–2035

Scénario optimiste	Scénario central	Scénario pessimiste
Tesla atteint l'échelle de masse avant 2028. Coût sous 25 000 \$. Goldman Sachs révisé à 200 Md\$+. NVIDIA consolide son quasi-monopole logiciel.	Adoption progressive dans les environnements contrôlés. 50 000–100 000 unités déployées en 2028. Guerres des prix chinoises. Valeur migre vers les plateformes software. Marché à 38–80 Md\$ en 2035.	Retards techniques (dextérité, autonomie). Accidents industriels. Bulle hardware éclate. Tesla retarde Optimus à 2029+.

Implications patrimoniales

ETF robotique diversifiés plutôt que paris mono-titre : ROBO Global, KraneShares KOID, Roundhill HUMN

NVIDIA : levier transversal le plus solide – présent dans toutes les chaînes d'approvisionnement robotiques

Tesla : pari asymétrique rationnel – risque limité si Optimus échoue, potentiel massif si succès à l'échelle

Prudence sur les pure-players hardware chinois : guerre des prix destructrice annoncée (150+ entrants)

Hyundai/Boston Dynamics : exposition industrielle traditionnelle repositionnée sur la robotique – surveiller

CHAPITRE 04

La géopolitique de l'IA : trois blocs, une bataille

États-Unis · Chine · Europe — trois visions incompatibles

L'IA est devenue le principal terrain de compétition géopolitique du XXI^e siècle — souvent comparée à une nouvelle guerre froide technologique. En 2025, les trois grandes puissances ont simultanément dévoilé leurs plans, dessinant trois visions aussi distinctes que leurs systèmes de valeurs.

Trois doctrines en confrontation

	États-Unis	Chine	Europe
Doctrine	Puissance technologique totale	Souveraineté & multilatéralisme	Régulation éthique comme levier
Approche	Dérégulation massive	Contrôle algorithmique strict	AI Act contraignant (2025–2027)
Objectif	Leadership mondial incontesté	Alternative aux modèles occidentaux	Standard de facto mondial
Risque	Dérives éthiques non encadrées	Crédibilité (discours vs pratique)	Retard compétitif structurel
Montant	Défense & privé illimités	Plan national 2030 (IA militaire)	200 Md€ annoncés (rattrapage)

L'**AI Act européen** est entré en vigueur progressivement depuis février 2025. Les interdictions de pratiques inacceptables (scoring social, manipulation subliminale) sont effectives. Un paquet Omnibus numérique adopté en novembre 2025 a proposé de reporter les obligations pour les systèmes à haut risque à **décembre 2027**. Les sanctions prévues sont dissuasives : **jusqu'à 7 % du chiffre d'affaires mondial** pour les violations les plus graves.

La **Chine** développe ses propres GPU (Huawei Ascend 920) pour contourner les restrictions américaines sur NVIDIA. Plus de 150 entreprises chinoises investissent dans la robotique humanoïde. Les **États-Unis** ont officialisé à Davos 2026 leur opposition à tout régime de gouvernance mondiale centralisée de l'IA — et ont supprimé les références à la diversité et à l'inclusion des standards officiels pour accélérer l'innovation.

Scénarios probabilisés — horizon 2030

Scénario optimiste	Scénario central	Scénario pessimiste
<p>Convergence progressive autour d'un standard hybride USA-Europe. AI Act européen exporté comme le RGPD. Marché mondial unifié favorable à l'innovation.</p>	<p>Fragmentation croissante mais gérée. Trois blocs incompatibles coexistent. Multinationales s'adaptent à coût élevé. Europe en retrait technologique mais marchés protégés.</p>	<p>Découplage technologique total USA-Chine. Sanctions massives sur les opérateurs cross-zones. AI Act européen dévastateur pour les start-ups locales. Effondrement de la coopération scientifique.</p>

Implications patrimoniales

- Intégrer le risque géopolitique IA dans les analyses de portefeuille : exposition aux semi-conducteurs sous sanctions
- Opportunité sur la souveraineté numérique européenne : cloud souverain (OVHcloud, Scaleway), cybersécurité (Thales)
- L'AI Act crée un risque de valorisation quantifiable : analyser l'exposition des entreprises en portefeuille aux sanctions
- Pour les CGP : DORA impose des obligations de documentation pour les outils IA utilisés dans les processus clients
- Diversification géographique impérative : ne pas concentrer l'exposition IA sur un seul écosystème réglementaire

CHAPITRE 05

Longévité : la médecine de régénération prend forme

Cellules souches · Sénescence · IA biologique

La convergence entre l'IA et les sciences du vivant constitue peut-être l'opportunité la plus transformatrice de la décennie — et la moins bien comprise par les investisseurs généralistes. ARK Invest la classe parmi ses 13 Big Ideas 2026 sous le terme « **multiomique** » : la biologie entre dans une ère data-driven, où l'IA et les données biologiques se renforcent mutuellement pour accélérer radicalement la découverte thérapeutique.

×1 000	148 Md\$	472 Md\$
Raréfaction des cellules souches de 0 à 80 ans	Marché thérapie cellulaire en 2026	Projection 2035 (CAGR 13,5 %)

La biologie du vieillissement — les données fondamentales

Le point de départ est un constat biologique précis : notre réserve de cellules souches s'effondre avec l'âge. Chez un nouveau-né, une cellule sur 20 000 à 30 000 dans la moelle osseuse est une cellule souche. Chez une personne de **80 ans, cette proportion chute à 1 sur 20 à 30 millions** — soit un facteur 1 000. Cette raréfaction est aujourd'hui considérée comme l'un des mécanismes biologiques fondamentaux du vieillissement.

Robert Hariri (Celularity) propose une approche novatrice : l'utilisation régulière de cellules souches prélevées du placenta. Des tests précliniques sur les rongeurs ont montré une augmentation de **40 % de leur espérance de vie**. Les essais cliniques humains ciblent la sarcopénie, la fragilité et l'immunosénescence. En 2024, plus de **23 médicaments sénolytiques** étaient en phase de tests cliniques, certains montrant une amélioration de la fonction cardiovasculaire de **jusqu'à 35 %** chez les premiers sujets.

ARK Invest projette que la valeur des thérapies de précision pourrait bondir de 820 milliards de dollars aujourd'hui à **4 500 milliards de dollars d'ici 2030** — une multiplication par cinq en sept ans — grâce à l'IA qui réduit les coûts de R&D; de 50 à 70 %. AlphaFold 3 a prédit la structure de **200 millions de protéines**. Plus de **140 sociétés de biotechnologie** poursuivaient activement le développement de thérapies anti-sénescence en 2024.

“On n’investira plus sur 20 ans, mais sur 40 ans. Le capital humain lui-même devient une variable d’allocation.”

— Conséquence directe d’une espérance de vie active allongée — Les Cahiers de l’IA #2

Scénarios probabilisés — horizon 2035

Scénario optimiste	Scénario central	Scénario pessimiste
Validation clinique majeure avant 2030. Approbation FDA accélérée par IA. Marché à 200 Md\$ en 2035. Espérance de vie active allongée de 15 ans. Révolution actuarielle complète.	Progrès solides mais réglementairement contraints. Marché à 79 Md\$ en 2035. Thérapies disponibles pour les maladies spécifiques liées à l’âge. Adoption progressive sur 15–20 ans.	Échecs cliniques répétés. Scandales sur des thérapies non prouvées. Hiver de financement. Marché resserré sur les applications médicales validées uniquement.

Implications patrimoniales

- Exposition biotech longévité via sélection rigoureuse : Celularity, CRISPR Therapeutics, Tempus AI, Illumina
- Prudence sur les délais réglementaires : pipeline biotech typique 10–15 ans – investissement à très long terme
- Réviser les projections de retraite clients : espérance de vie active allongée de 10+ ans modifie les besoins en capital
- Intégrer les implications successorales d’une longévité accrue dans les stratégies patrimoniales
- Les entreprises IA-first en R&D; biotech (drug discovery, genomics) bénéficient d’un avantage structurel croissant

CHAPITRE 06

Le Grand Déplacement de la Valeur

Les grandes transitions technologiques ne détruisent pas la valeur – elles la déplacent

L'histoire économique est ici une boussole fiable. L'électricité n'a pas détruit l'énergie – elle a déplacé la valeur du charbon vers les réseaux. Internet n'a pas détruit le commerce – il a déplacé la valeur des magasins physiques vers les plateformes. Dans les deux cas, les acteurs contrôlant la nouvelle infrastructure ont capturé l'essentiel de la valeur. **L'IA suit le même schéma – mais à une vitesse incomparablement plus élevée.**

Quatre axes de déplacement – concrets et actionnables

De la main-d'œuvre vers le capital algorithmique

McKinsey : 57 % des heures de travail américaines théoriquement automatisables aujourd'hui. La valeur quitte le facteur travail humain pour rejoindre les propriétaires des modèles, des données et des plateformes d'inférence.

De l'information vers l'action

La valeur n'est plus dans l'accès à l'information – commoditisée, gratuite, abondante. Elle est dans la capacité à agir sur elle en temps réel, de façon autonome et à l'échelle. Les plateformes d'agents autonomes (agentic AI) capturent cette valeur.

Du logiciel générique vers les données propriétaires

Dans un monde où les modèles de base sont accessibles à tous, l'avantage compétitif réside dans les données différenciantes. Les entreprises ayant des données propriétaires (médicales, financières, industrielles) deviennent des actifs stratégiques non répliquables.

Du hardware vers le software en robotique

La valeur des robots humanoïdes migrera du corps physique vers le cerveau logiciel. Celui qui contrôle le système d'exploitation du robot – l'iOS ou Android des humanoïdes – contrôle le marché. NVIDIA Omniverse, FSD Tesla adapté et Gemini Robotics sont en compétition.

La logique sectorielle classique perd de sa pertinence comme grille d'analyse principale. Une banque maîtrisant ses données clients et déployant des agents IA n'est plus une banque traditionnelle – elle est une **entreprise technologique à licence bancaire**. La question pour chaque ligne en portefeuille devient : cette entreprise contrôle-t-elle des données propriétaires ? A-t-elle intégré l'IA dans son modèle de revenus ? Est-elle exposée à la disruption ou à l'opportunité ?

Implications patrimoniales

Basculer d'une lecture sectorielle à une lecture thématique : données, plateformes, automatisation, longévité

Identifier les entreprises en transition : celles convertissant un modèle traditionnel en modèle IA-natif

Construire activement des sous-pondérations sur les secteurs à disruption intellectuelle non différenciée

L'immobilier sera impacté : bureaux repensés, logistique autonome, villes redessinées par la mobilité IA

La valeur des marques et de la relation client s'apprécie : dans un monde algorithmique, la confiance est rare

CHAPITRE 07

Comment investir dans ce nouveau monde ?

Principes d'allocation stratégique pour l'investisseur patrimonial

Les six chapitres précédents ont posé un diagnostic documenté et probabilisé. Ce chapitre final en tire les conséquences pratiques – non pas sous forme de recommandations d'investissement au sens réglementaire, mais sous forme de principes directeurs et d'un cadre de réflexion structuré.

Principe 1 : L'asymétrie comme boussole

Les technologies de rupture présentent un profil de risque asymétrique. Une allocation de 5 à 10 % sur des thèmes disruptifs peut modifier significativement le profil de performance sur 10 ans sans compromettre l'équilibre global. L'asymétrie se protège par la diversification ; elle se capture par la conviction.

Principe 2 : Le long terme comme horizon structurel

Si l'espérance de vie active s'allonge de 10 à 20 ans, si l'AGI émerge dans la décennie, alors les horizons de placement doivent s'allonger en conséquence. Piloter un portefeuille sur des horizons courts dans un environnement de transformation décennale crée un biais systématique vers les actifs en déclin.

Principe 3 : Les scénarios comme outil de gestion du risque

Chaque allocation devrait répondre à : si le scénario pessimiste se réalise, quelle est ma perte maximale ? Si l'optimiste se réalise, quel est mon gain potentiel ? C'est le ratio risque/rendement probabilisé qui prime, pas le rendement espéré seul.

Principe 4 : La veille comme compétence patrimoniale

Dans un environnement à accélération technologique, l'ignorance est le principal risque patrimonial. La lecture des rapports ARK, Anthropic, WEF, Goldman Sachs devient une compétence patrimoniale à part entière – au même titre que la lecture d'un bilan financier.

Un cadre d'allocation illustratif

À titre illustratif, et non prescriptif, un portefeuille patrimonial équilibré intégrant ces thématiques pourrait s'articuler ainsi :

Poche	Thématique	Poids	Exemples d'exposition
Socle	Marchés traditionnels	40 %	Obligations, actions value, immobilier
Croissance	Actions tech & IA	25 %	NVIDIA, Microsoft, Alphabet, TSMC
Rupture 1	Robotique & automatisation	10 %	ETF ROBO, HUMN, KOID
Rupture 2	Biotechnologies & longévité	10 %	CRISPR, Tempus AI, Illumina
Alternatifs	Bitcoin & actifs tokenisés	10 %	BTC, RWA tokens, stablecoins
Opportunités	Cash & positions tactiques	5 %	Réserve pour saisir les corrections

“Nous entrons dans une nouvelle phase économique. L'innovation ne soutient plus la croissance : elle la redéfinit.”

— Les Cahiers de l'IA #1 — Centaure Investissements

Les sources

01. ARK Invest – Big Ideas 2026 (ark-invest.com/big-ideas-2026, 21 janvier 2026)
02. ARK Invest Research – Productivity Gains & the AI Software Market (ark-invest.com)
03. Dario Amodèi – World Economic Forum, Davos, 21–23 janvier 2026
04. Dario Amodèi – Recommandations officielles à l'OSTP, mars 2025 ; « Machines of Loving Grace », 2024
05. Jared Kaplan – The Guardian, décembre 2025
06. Redwood Research / LessWrong – « What's up with Anthropic predicting AGI by early 2027? », novembre 2025
07. Goldman Sachs Research – « Generative AI could raise global GDP by 7% » ; Humanoid Robotics Market 2035
08. Goldman Sachs – « How Will AI Affect the US Labor Market? », 2025
09. McKinsey Global Institute – « The economic potential of generative AI », 2025
10. World Economic Forum – « Future of Jobs Report 2025 »
11. Boston Dynamics / Google DeepMind – Annonce partenariat Atlas-Gemini Robotics, CES 2026
12. France Épargne – « Boston Dynamics et Google DeepMind s'allient au CES 2026 »
13. TechFutur.fr – « Tesla Optimus 2026 : production Gen 3 lancée » (mars 2026)
14. SIDE Blog / Alain Goudey – « Plans IA : trois continents, trois visions » (novembre 2025)
15. Tech-Insider.org – « AI Act Europe : report des échéances 2027 » (mars 2026)
16. Global Growth Insights – Longevity & Anti-Senescence Therapy Market Report 2025–2035
17. Mordor Intelligence – Cell Therapy Market Report 2024–2029
18. ALM Corp – « Statistiques sur les déplacements d'emplois liés à l'IA 2026–2030 »
19. NextGen / Luc Bretones – 72, Rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 PARIS

Disclaimer

Ce livre blanc est publié à titre informatif uniquement. Il ne constitue en aucun cas une recommandation d'investissement, une offre ou une sollicitation à acheter ou vendre un actif financier. Les opinions exprimées sont celles des auteurs à la date de publication et peuvent évoluer. Les prévisions et projections citées émanent de tiers (ARK Invest, Goldman Sachs, McKinsey, Anthropic, etc.) et ne constituent pas des engagements de Centaure Investissements. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Investir comporte des risques de perte en capital. Les lecteurs sont invités à consulter un professionnel qualifié avant toute prise de décision patrimoniale.

Prenez RDV avec un conseiller Centaure Investissements

Centaure Investissements – Plateforme nationale de conseil en gestion de patrimoine

« Bâtir ensemble un avenir serein et responsable »

Siège : 6 rue Marc Marchadier, 16100 COGNAC — 05 45 32 00 49

www.centaure-investissements.com | LinkedIn | YouTube : Centaure Investissements TV | TikTok

Newsletter CentaureNews — Pensez à vous abonner !