



CRYPTO ASSETS MANAGEMENT

MAKERDAO

Unir un DAO à un stablecoin



CRYPTO ASSETS
MANAGEMENT

Sommaire

| | | |
|---|---|----|
| 1 | Introduction | 1 |
| 2 | MakerDAO | 2 |
| | 2.1 Un DAO, qu'est ce ? | 2 |
| | 2.2 MakerDAO, le projet : | 3 |
| | 2.3 Le protocole Maker | 4 |
| 3 | Tokenomics MKR | 5 |
| | 3.1 Utilité du jeton MKR : | 5 |
| | 3.2 Métriques du jeton | 5 |
| | 3.3 Mise à l'échelle avec ses projets concurrents | 5 |
| 4 | Tokenomics du DAI | 6 |
| | 4.1 Un stablecoin algorithmique | 6 |
| | 4.2 L'utilité du jeton Dai | 6 |
| | 4.3 Garantir la stabilité du jeton DAI | 7 |
| | 4.4 Métrique du DAI | 8 |
| | 4.5 Avantages et inconvénients de maker et du DAI | 8 |
| | 4.6 Mise à l'échelle avec ses projets concurrents | 8 |
| 5 | L'écosystème | 9 |
| | 5.1 DeFi | 9 |
| | 5.2 Makert Vault | 9 |
| 6 | Roadmap | 11 |
| | 6.1 Objectives | 11 |
| | 6.2 Année 2021 | 11 |
| 7 | MakerDAO à l'échelle humaine | 12 |
| | 7.1 L'équipe | 12 |
| | 7.2 La communauté | 12 |
| | 7.3 Les partenaires | 12 |
| 8 | Nous contacter | 13 |
| 9 | Conclusion | 13 |

1 Introduction

Temps de lecture estimé : 20-25 minutes.

Ce travail est issu de recherches sur le Web et d'articles déjà existants, ce que nous vous proposons est une mise en commun de nos recherches dans le but de vous permettre de mieux comprendre le projet. Ce document n'est pas contractuel, car nous ne sommes pas les gérants du projet.

Tout d'abord le contenu qui va vous être proposé ci-dessous et uniquement à titre informatif. En aucun cas, ce contenu est un conseil en investissement.

Maintenant que ce petit disclaimer est fait, commençons à parler du projet.

MakerDao est un des projets DeFi le plus grand et le plus ancien de l'écosystème. C'est un DAO dont la gouvernance est contrôlée par la détention de jetons appelés Maker (MKR). D'autre part, MakerDAO est également responsable de la création et du développement du protocole Maker, dont le but est de permettre et contrôler l'émission du DAI, un stablecoin algorithmique, ancré sur le dollar dont l'impact sur le monde de la crypto est incontestable aujourd'hui. Cela est rendu possible par l'exécution de contrats intelligents (smart contracts) sur la blockchain Ethereum.

2 MakerDAO

2.1 Un DAO, qu'est ce ?

Un DAO est une organisation autonome décentralisée. C'est-à-dire que c'est une entité fonctionnant grâce à un programme informatique qui fournit des règles de gouvernance automatisées à une communauté. Le programme informatique est en fait un ensemble de smart contracts, via lesquels les règles fournies sont transparentes et immuables, car elles sont inscrites dans un réseau blockchain.

On parle d'une organisation autonome, car une fois déployé sur une chaîne publique, le fonctionnement prévu ne peut plus être stoppé ou modifié autrement que ce qui aurait été éventuellement prévu pour le faire (admission de nouveaux membres, changement de certains paramètres décisionnels, etc). Les modifications n'étant le plus souvent autorisées que sur décision « démocratique », si l'on envisage un scénario où tous les acteurs « humains » seraient empêchés d'exercer, la DAO continuerait dans tous les cas à fonctionner.

Pour inciter les membres d'une DAO à s'impliquer dans le bon déroulement du projet, une DAO peut permettre à ses contributeurs d'être rémunérés soit en crypto-monnaie (ETH, BTC, DAI) soit en parts de la DAO en proportion de la valeur de la contribution de chaque membre.

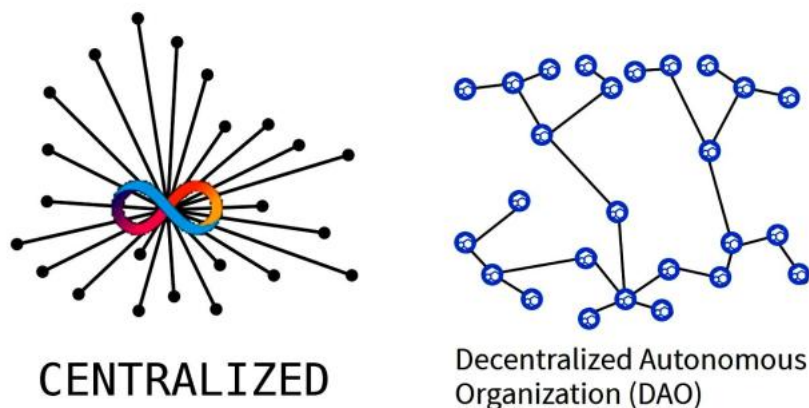


FIGURE 1: Une représentation graphique possible d'un DAO

2.2 MakerDAO, le projet :

L'origine de MakerDAO se trouve dans le travail qu'a mené Rune Christensen en 2015. Son idée était de créer un stablecoin construit sur Ethereum.

Pour cela, il voulait créer un DAO sur cette blockchain et l'utiliser pour émettre un stablecoin indexé sur le dollar.

Il tire sa volonté de créer un stablecoin fort et fiable, car les cryptoactifs, en tant que classe d'actifs émergente, ont un cours qui fluctue fortement tant leur véritable valorisation est difficile à établir par le marché. Cette caractéristique, si elle peut attirer investisseurs et spéculateurs, pose problème lorsque l'on souhaite les utiliser en tant que monnaie.

Son idée, en lançant ce DAO, était de créer une communauté pour exercer la gouvernance d'un protocole d'investissement qui offrirait des opportunités uniques à ceux qui y ont participé. En même temps que cette idée, une seconde voit le jour, le Maker Foundation, une fondation dont le rôle fondamental est de diriger les efforts de développement et de gestion du projet. De l'union de ces deux idées naît MakerDAO, et en août 2015, le projet a franchi sa première étape en lançant son jeton Maker (MKR), qui a jeté les bases de la gouvernance du protocole.

Cependant, ce n'est qu'en 2017, que le premier stablecoin régi par une DAO dans tout le monde de la crypto, le DAI, naît.

Son objectif étant de :

Créer un système autonome contrôlé par des contrats intelligents, qui gère les positions de dette collatéralisée (CDP) à l'aide d'Ether, avec lequel émettre une monnaie stable ancrée au prix du dollar, et ainsi fournir de nouvelles options de financement dans l'écosystème financier naissant de la blockchain.

De cette façon, tout détenteur d'Ether pourrait convertir ses jetons en DAI, une devise stable et pourrait ainsi se protéger de la volatilité du prix de l'Ether. Mais aussi, cela lui permettrait de gagner de l'argent en faisant des prêts ou en épargnant dans ladite monnaie en utilisant d'autres protocoles.

L'objectif principal de la création de MakerDAO est de créer une infrastructure d'exploitation et de gouvernance décentralisée qui permet la création d'une monnaie stable avec une portée mondiale. Ce programme comprend des mécanismes de rétroaction et d'incitation qui permettent à ceux qui investissent dans le protocole de maintenir son fonctionnement et son expansion.

En second lieu, MakerDAO cherche à créer un mécanisme qui facilite l'accès à la finance décentralisée (DeFi). Un mécanisme qui encourage les gens à transformer leur Ethereum (et actuellement, en utilisant d'autres devises également) en DAI. En conséquence, ils peuvent bénéficier d'un accès à une monnaie stable et largement acceptée dans d'autres protocoles.

De cette manière, MakerDAO augmente l'efficacité et la transparence des marchés financiers grâce à une monnaie décentralisée et transparente.

La question est : Comment fonctionne MakerDAO.

MakerDAO se compose de deux grandes entités, le protocole Maker et le stablecoin DAI.

2.3 Le protocole Maker

Tout d'abord, nous avons le protocole Maker, qui est un protocole basé sur des contrats intelligents fonctionnant sur la blockchain Ethereum. L'objectif de ce protocole est permettre l'exploitation d'une plateforme pour la génération et le contrôle d'un stablecoin appelé DAI (nous verrons plus loin dans l'article les informations quant au DAI).

De plus, le protocole Maker gère également les coffres-forts Maker, les oracles et le vote dans l'ensemble du système.

Maker vous permet de contrôler les paramètres fondamentaux du système, y compris les frais de stabilité, les taux d'intérêt et les taux, les actifs de garantie.

La configuration de tout cela se fait de manière démocratique, de sorte que chaque proposition de changement doit avoir le vote de la majorité des détenteurs de jetons MKR. Cela empêche le protocole de tomber entre les mains de quelques-uns ou d'être manipulé d'une autre manière.

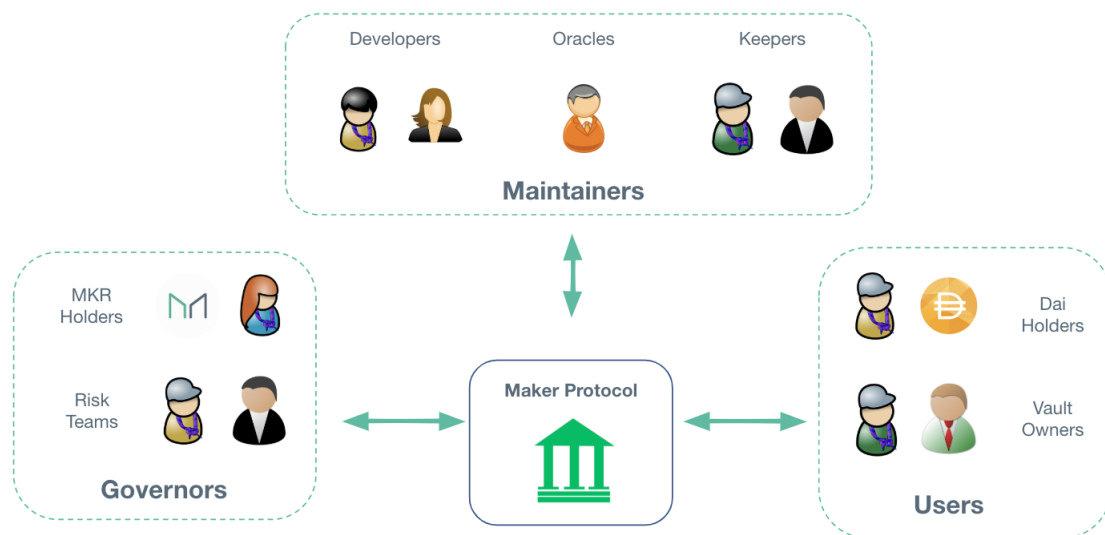


FIGURE 2: Le protocole

3 Tokenomics MKR

3.1 Utilité du jeton MKR :

Le jeton Maker (MKR) est le jeton de gouvernance de MakerDAO. Les détenteurs de MKR peuvent utiliser leurs jetons pour voter à l'égard de décisions importantes concernant le protocole (les taux d'intérêt pour l'emprunt de DAI).

Plutôt que de vendre des jetons au public par l'intermédiaire d'une offre initiale de jetons comme l'ont fait plusieurs plateformes de cryptomonnaies, MakerDAO a vendu son premier million de MKR à des amis et à des membres de la famille dans le cadre de ventes privées, ainsi qu'à des investisseurs comme Andreessen Horowitz et Polychain. Puisque les détenteurs de MKR ont une grande influence sur la direction du protocole, il était important de bâtir une communauté de détenteurs de jetons ayant à cœur la réussite à long terme du projet.

Le MKR est un jeton ERC-20, ce qui signifie qu'il évolue dans la chaîne de blocs Ethereum. Toutefois, contrairement à l'Ethereum ou au Bitcoin, ce jeton ne peut faire l'objet de minage. Il faut plutôt recourir aux plateformes centralisées ou décentralisées pour l'acheter.

Le tout pour une supply totale de 977 631 token, pour 901 310 actuellement en circulation. Pour un marketcap de 1,2M \$, avec un jeton aux alentours de 1329\$.

Statistique des détenteurs :

- Nombre d'adresse des holders de MKR : 84 663
- Pourcentage des jetons des 10 principaux détenteurs : 42,46%
- Pourcentage des jetons des 20 principaux détenteurs : 51,89%
- Pourcentage des jetons des 50 principaux détenteurs : 68,02%
- Pourcentage des jetons des 100 principaux détenteurs : 80,92%

3.2 Métriques du jeton

Dans cette section, vous allez trouver la démarche à suivre pour pouvoir acquérir du MKR .

Le jeton MKR est listé sur plusieurs échangeurs centralisés comme Binance, Uniswap, Coinbase. De ce fait, il est facile de s'en procurer et de les laisser dans son wallet en sécurité.

3.3 Mise à l'échelle avec ses projets concurrents

| Projet | Prix du token (\$) | Marketcap (\$) | Multiplicateur |
|----------------|--------------------|----------------|----------------|
| Maker | 1329 | 1.2 M | 1 |
| AAVE | 103 | 1.43 M | 1.25 |
| Compound | 66 | 0.471 M | 0.4 |
| Uniswap | 5.55 | 4 M | 2.23 |
| Convex Finance | 10.69 | 0.66 M | 0.58 |

TABLE 1: Comparaison des principaux projets concurrents à Maker

On peut voir que Maker, qui est présent depuis longtemps dans l'écosystème est déjà bien ancré dans celui-ci.

4 Tokenomics du DAI

4.1 Un stablecoin algorithmique

Les stablecoins algorithmique sont présentés comme des jetons cryptographiques décentralisés "purement stable". La question est de savoir comment cette "stabilité" est maintenue.

Un stablecoin algorithmique est conçu pour assurer la stabilité des prix ainsi que pour équilibrer l'offre en circulation d'un actif en étant rattaché à un actif de réserve tel que le dollar américain par exemple, l'or ou toute autre devise étrangère.

En d'autres termes, un stablecoin algorithmique utilise en fait un algorithme en dessous, qui peut émettre plus de pièces lorsque son prix augmente et les acheter sur le marché lorsque le prix baisse.

Un stablecoin algorithmique est une représentation de ce à quoi ressemble une véritable décentralisation, sans aucun organisme de réglementation pour maintenir ou surveiller les procédures, car le code est ce qui est responsable à la fois de l'offre et de la demande, aux côtés du prix cible.

4.2 L'utilité du jeton Dai

Le deuxième élément qui permet à MakerDAO de fonctionner est son stablecoin, DAI. Ce stablecoin ne peut être généré en utilisant le protocole Maker que sous certaines conditions décidées par la communauté qui régit le protocole. Avec cela, DAI devient un stablecoin impartial et décentralisé.

DAI n'est pas n'importe quel stablecoin. DAI est une pièce stable qui ne dépend pas des banques et n'a pas de garantie fiduciaire, utilisant plutôt des crypto-monnaies comme garantie. Sans aucun doute quelque chose d'incroyable et qui permet d'avoir une monnaie stable pour ceux qui recherchent la stabilité sans donner de l'importance aux banques centrales et sans prendre de valeur sur l'écosystème de la crypto-monnaie. De plus, DAI peut être stocké dans des portefeuilles prenant en charge la norme Jeton ERC-20 d'Ethereum.

D'autre part, pour générer DAI, un utilisateur doit bloquer l'Ether (ou un autre crypto-actif accepté par le protocole) dans les coffres Maker. Le Maker Vault utilisera les dites crypto-monnaies pour générer une position de dette garantie (CDP) et ainsi générer le DAI correspondant. Il peut même être enregistré sous forme d'économies à l'aide d'une fonction de protocole Maker appelée taux d'intérêt DAI (DSR).

De cette manière, DAI remplit les fonctions suivantes :

- Réserve de valeur
- Support d'échange
- Unité de compte
- Référence de paiement différé

4.3 Garantir la stabilité du jeton DAI

Comme on l'a vu précédemment, le DAI est un token ERC20 du réseau Ethereum. Il est émis par le biais des smart contracts CDP (appelés Vault depuis la mäj du 18/11/19). Actuellement, la limite maximale de DAI pouvant être créés est de 100 millions de DAI, même s'il est discuté d'augmenter cette limite de 10 ou 20 millions de DAI.

Son objectif de valeur est de 1 DAI pour 1 USD, cette stabilité du prix est assurée par un « mécanisme de rétroaction pour le prix d'objectif » (TRFM). Derrière ce terme barbare, se cache un mécanisme qui permet d'inciter soit à la détention de DAI, soit à la création de DAI, afin de conserver son cours à 1 \$.

Le MKR est également un token ERC20 de la blockchain Ethereum. Il est à la fois une garantie de dernier recours, en cas d'effondrement des cours des collatéraux, et donne des droits de gouvernance sur les smart contracts du système.

Le taux de garantie des CDP, qui fixe un minimum de collatéral (ETH) nécessaire, et qui entraîne la liquidation des ethers si ce minimum est franchi, est ainsi fixé par le vote des détenteurs du MKR. Ces derniers bénéficient également des frais engendrés par le système.

En contrepartie de ces bénéfices, les tokens MKR sont également une garantie supplémentaire du maintien de l'écosystème. Si le TRFM du DAI n'est pas suffisant, alors des MKR sont créés et vendus sur le marché, pour continuer de garantir la stabilité à 1 \$ du DAI. Cela a également le double bénéfice d'inciter les détenteurs du MKR à gérer le système par une gouvernance raisonnable, car c'est bien le cours du MKR qui baisserait en cas de problème important dans la mécanique, la stabilité du DAI restant elle assurée.

4.4 Métrique du DAI

Dans cette section, vous allez trouver la démarche à suivre pour pouvoir acquérir du DAI .

Le jeton DAI est listé sur plusieurs échangeurs centralisés comme Binance, Uniswap, Coinbase. De ce fait, il est facile de s'en procurer et de les laisser dans son wallet en sécurité.

4.5 Avantages et inconvénients de maker et du DAI

Les avantages :

- Stablecoin basé sur le dollar US sans en détenir en contrepartie. Bien qu'un DAI ait la valeur d'un USD, il ne nécessite pas de détenir ces dollars, avec toutes les contraintes liées à la possession d'une réserve en devises étatiques.
- Stablecoin décentralisé par smart contracts. Grâce à ses contrats intelligents Vault, le projet Maker se veut l'incarnation de la DeFi (la finance décentralisée). Chaque individu peut verrouiller un collatéral et émettre des DAI, tout le système ne nécessite pas de compte centralisé, lié à une entreprise. L'automatisation par smart contract et la gouvernance décentralisée (DAO) dispense le système des habituels intermédiaires ou d'un acteur central
- Plusieurs systèmes de garantie de stabilité des prix. Entre le TRFM et la garantie ultime des MKR, le cours à 1\$ du DAI est en principe assuré. Le TRFM est un mécanisme de rétroaction pour le prix pour garantir le peg du DAI.

Les inconvénients :

- Complexité du système au premier abord. Ceux qui baignent dans la cryptosphère, et qui sont pourtant habitués aux principes de décentralisation, peuvent déjà avoir des difficultés (qui restent très surmontables) à comprendre le système Maker. Mais pour une personne non habitué aux cryptos, l'absence d'une entité émettrice centrale (comme Tether pour l'USDT, ou les banques centrales pour les monnaies fiduciaires) reste assez abstrait à appréhender, limitant d'autant l'adoption.
- Une gouvernance qui n'est pas que sur la blockchain. Bien qu'une partie du processus de gouvernance repose sur des votes communautaires, certaines variations externes peuvent avoir des conséquences pour les possesseurs de DAI. En avril 2019, de fortes dissensions au sein du conseil d'administration de neuf personnes de la MakerDAO Foundation avaient par exemple troublé le projet. risque de failles liées aux smart contracts. Bien qu'ils soient évidemment audités, le risque de faille dans les contrats intelligents n'est jamais nul, et même sans cela, au vu de la forte volatilité des sous-jacents le risque de liquidations brutales – et automatiques – existe bel et bien.
- Basé sur le seul dollar américain. Quitte à ne pas avoir à gérer les collatéraux en devises fiduciaires, il est dommage que seul un stablecoin du dollar américain ait été envisagé, d'autres devises ou actifs pourraient à terme être appréciables.

4.6 Mise à l'échelle avec ses projets concurrents

| Projet | Société | Type de stablecoin | Marketcap (\$) |
|--------|-----------------|---------------------------------------|----------------|
| DAI | MakerDAO | algorithmique, décentralisé | 6M |
| USDT | Tether | garantis en valeur dollar, centralisé | 73M |
| USDC | Coinbase/Circle | garantis en valeur dollar, centralisé | 53M |
| BUSD | Binance | garantis en valeur dollar, centralisé | 18 M |

TABLE 2: Comparaison des principaux stablecoins

5 L'écosystème

5.1 DeFi

Dans le monde de la DeFi, on peut mettre à travailler ses jetons DAI. En effet, le projet Compound permet de souscrire des prêts, ou de profiter de taux de rémunération en tant que prêteur (ou fournisseur de liquidité), et cela de façon totalement décentralisée, via un système de smart contracts.

On peut également parler de sociétés comme Nexo ou Celsius, qui permettent d'utiliser le DAI comme collatéral pour emprunter, ou recevoir des intérêts sur les montants déposés du stablecoin. Mais contrairement à Compound, ces offres passent par des sociétés, donc sont par nature moins décentralisées.

5.2 Maker Vault

Tous les actifs acceptés en garantie peuvent être utilisés pour générer des DAI dans le protocole Maker par le biais de contrats intelligents appelés Vaults Maker. Les utilisateurs peuvent accéder au protocole Maker et créer des chambres fortes par le biais d'un certain nombre d'interfaces utilisateur différentes (c'est-à-dire des portails d'accès au réseau), y compris Oasis Borrow et diverses interfaces construites par la communauté.

La création d'une chambre forte n'est pas compliquée, mais la génération de DAI crée une obligation de remboursement des DAI, ainsi que des frais de stabilité, afin de retirer la garantie obtenue par effet de levier et verrouillée dans une chambre forte.

Les coffres-forts sont par nature non-gardiens : Les utilisateurs interagissent directement avec les chambres fortes et le protocole Maker, et chaque utilisateur a un contrôle complet et indépendant sur la garantie déposée tant que la valeur de cette garantie ne tombe pas en dessous du niveau minimum requis (le ratio de liquidation, discuté en détail ci-dessous).

Interagir avec un Maker Vault :

- Étape 1 : Créer et mettre en garantie des crypto-actifs une chambre forte :

Un utilisateur crée un coffre-fort via le portail Oasis Borrow ou une interface créée par la communauté, comme Instadapp, Zerion ou MyEtherWallet, en le finançant avec un type et un montant spécifiques de garantie qui seront utilisés pour générer des DAI. Une fois financé, un Vault est considéré comme collatéralisé.

- Étape 2 : Générer du DAI à partir du coffre-fort collatéralisé :

Le propriétaire du coffre-fort lance une transaction, puis la confirme dans son portefeuille de cryptomonnaies non hébergé afin de générer un montant spécifique de DAI en échange du maintien de sa garantie dans le coffre-fort.

- Étape 3 : Remboursement de la dette et de la commission de stabilité :

Pour récupérer une partie ou la totalité de la garantie, le propriétaire d'un coffre-fort doit rembourser les DAI qu'il a générés, ainsi que la commission de stabilité qui s'accumule en permanence sur les DAI en circulation. La commission de stabilité ne peut être payée qu'en DAI.

- Étape 4 : Retrait de la garantie :

Une fois les DAI restitués et les frais de stabilité payés, le propriétaire du coffre-fort peut retirer tout ou partie de ses garanties dans son portefeuille. Une fois que tous les DAI ont été rendus et que toutes les garanties ont été récupérées, la chambre forte reste vide jusqu'à ce que le propriétaire choisisse d'effectuer un autre dépôt.

Il est important de noter que chaque actif déposé en garantie nécessite son propre coffre-fort. Ainsi, certains utilisateurs possèdent plusieurs coffres-forts avec différents types et niveaux de garantie.

Afin de s'assurer qu'il y a toujours suffisamment de garanties dans le Maker Protocol pour couvrir la valeur de toutes les dettes en cours (le montant de DAI en cours évalué au prix cible), tout Maker Vault jugé trop risqué (selon les paramètres établis par la gouvernance du Maker) est liquidé par des enchères automatisées du Maker Protocol. Le protocole prend cette décision après avoir comparé le ratio de liquidation au ratio actuel garantie/dette d'un coffre-fort. Chaque type de chambre forte a son propre ratio de liquidation, et chaque ratio est déterminé par les électeurs de MKR en fonction du profil de risque du type d'actif de garantie particulier.

6 Roadmap

MakerDAO a respecté les premières échéances de sa roadmap pour l'année 2021. Maintenant regardons quels sont les prochaines étapes pour le projet pour l'année 2022.

MakerDAO va donner l'accent sur la décentralisation de son projet courant 2022.

6.1 Objectives

L'objectif est d'étendre les possibilités d'une économie décentralisée et de proposer un plan de minting de DAI sur des layer 2 tout en continuant à suivre tous les DAI frappés dans le contrat de base de layer 1.

6.2 Année 2021

Leurs objectifs étant pour le Q3/Q4 de 2021 de lancer un Optimistic Roll-up permettant des transactions rapides sur les layers 2, notamment en utilisant le protocole Arbitrum, protocole proposant une solution de scalabilité sur la blockchain Ethereum. Le but de collaborer avec des projets de layers 2 étant de permettre un mint rapide du DAI.

Pour répondre aux problèmes de scalabilité, ils ont également penser à se rapprocher de blockchains comme Polygon, la Binance Smart Chain. Cependant, le problème de ces dernières est que cela est moins sécurisé, en effet celles-ci n'héritent pas de la sécurité que propose le réseau Ethereum, comme avec l'utilisation de rollups.

L'idée dans les années à venir est d'avoir une utilisation accrue du protocole, ainsi qu'une décentralisation totale.

MakerDAO a été le premier projet à exécuter des oracles fiables sur la blockchain Ethereum. En conséquence, de nombreuses applications décentralisées utilisent MakerDAO Oracles pour assurer la sécurité de leurs systèmes et fournir des données de prix à jour de manière robuste. Cette confiance dans MakerDAO et le protocole Maker signifient que Maker Governance peut étendre le service d'infrastructure Oracle de base pour mieux répondre aux besoins des applications décentralisées.

7 MakerDAO à l'échelle humaine

7.1 L'équipe

En 2021, MakerDAO est passé à une gouvernance décentralisée. Le protocole Maker est désormais régi par des personnes qui détiennent des jetons MKR. « MakerDAO est maintenant complètement décentralisé », a écrit le PDG de la Maker Foundation, Rune Christensen, dans un article de blog, annonçant la dissolution de l'organisation qu'il a fondée.

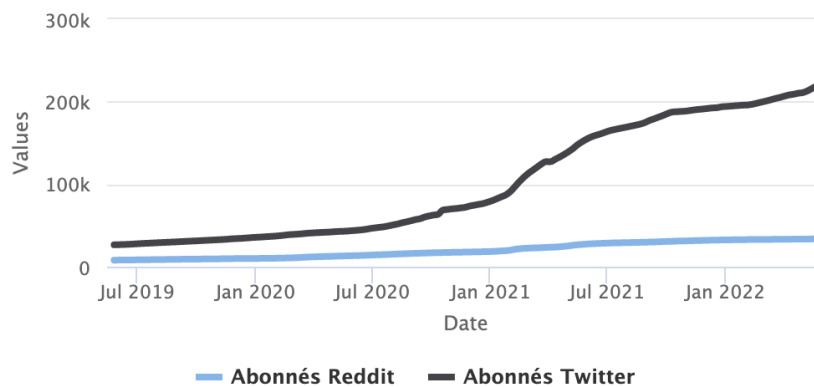
7.2 La communauté

Les canaux Telegram du projet :

- Chat principal : <https://t.me/makerdaoOfficial>
- Chat Community Support : <https://t.me/daomaker>

| Twitter | Telegram Main chat | Community & Support |
|---------|--------------------|---------------------|
| 219k | 15k | 42k |

TABLE 3: MakerDAO en chiffre sur les réseaux sociaux



7.3 Les partenaires

On peut citer des partenaires comme OKEEx, Althea, REINNO, DexFreight, The Wolrd Bank, NodeBrick, Aitm, Taringa, Celer Network, Axie Infinity...

8 Nous contacter

Vous pouvez retrouver le site entreprise avec le lien suivant <http://crypto-assets-management.com/>

Nous contacter par email à l'adresse suivante : crypto.assets.manage@gmail.com



9 Conclusion

Le protocole Maker permet aux utilisateurs de générer du DAI, une réserve de valeur stable qui vit entièrement sur la blockchain.

DAI est une monnaie stable décentralisée qui n'est pas émise ou administrée par un acteur centralisé, un intermédiaire de confiance ou une contrepartie de confiance.

Il est impartial et sans frontières, accessible à tous et partout.

Tous les DAI sont adossés à un surplus de garanties qui ont été individuellement déposées dans des contrats intelligents Ethereum audités et consultables par le public.

Toute personne disposant d'une connexion Internet peut surveiller l'état de santé du système à tout moment sur daistats.com.

Avec des centaines de partenariats et l'une des plus fortes communautés de développeurs dans l'espace de la crypto-monnaie, MakerDAO est devenu le moteur du mouvement de la finance décentralisée (DeFi). Maker libère la puissance de la blockchain pour tenir la promesse de l'autonomisation économique aujourd'hui.

| | |
|------------------------|-----|
| Tokenomics | 5/5 |
| Sécurité | 4/5 |
| Team | 4/5 |
| Communauté | 3/5 |
| Proposition de valeurs | 4/5 |

FIGURE 3: Une note pour Maker