DEJAAA - DeFi Janus Henderson Anemoy AAA CLO Fund

Le token DEJAAA est un 'deRWA' (tokenisé Real World Asset) émis par Centrifuge, représentant des parts du fonds Janus Henderson Anemoy AAA CLO Fund (JAAA). Ce fonds est une stratégie de Collateralized Loan Obligation (CLO) de Janus Henderson, axée sur des CLO notés AAA, qui vise la préservation du capital et un revenu constant, avec une faible corrélation aux marchés obligataires traditionnels. Le fonds est administré par Anemoy Capital et utilise la plateforme de tokenisation de Centrifuge pour apporter des produits financiers institutionnels sur la blockchain.

Technologie et Fonctionnement : Centrifuge fournit le protocole permettant de tokeniser des actifs du monde réel (RWA) en utilisant la norme de 'vault' ERC-7540. Le DEJAAA est une version 'wrapper' du token JAAA, conçue pour être librement transférable et facilement intégrable dans les protocoles DeFi tels que les marchés de prêt et les pools de liquidité. Cela permet aux investisseurs d'accéder à la stratégie du fonds sans avoir à passer par le processus d'intégration directe du fonds. Le token DEJAAA est nativement présent sur plusieurs réseaux blockchain, y compris Ethereum, Base, Solana, Stellar, Arbitrum One et Avalanche. Les transactions et la gestion des actifs se font en stablecoins comme l'USDC et l'USDT.

Tokenomics et Utilité : Le DEJAAA est conçu pour offrir une exposition on-chain aux CLO AAA. Contrairement aux tokens cryptographiques classiques, le DEJAAA n'a pas de modèle de 'tokenomics' traditionnel basé sur l'émission ou la gouvernance. Son offre est endogène : elle augmente lors de nouvelles souscriptions d'investisseurs et diminue lors des rachats. Les retours sont représentés par l'appréciation du prix du token, reflétant la valeur liquidative nette (VNI) du fonds sous-jacent. Les investisseurs, qualifiés de 'Non-US Persons and Entities', peuvent souscrire et se faire rembourser en stablecoins, avec la possibilité de rachat à la VNI. Le token, en tant que 'fund share', se comporte comme un actif de bilan plutôt qu'une puce de gouvernance.

Cas d'usage dans l'écosystème DeFi : Le DEJAAA permet aux investisseurs institutionnels et qualifiés d'accéder à des classes d'actifs traditionnellement réservées aux grandes institutions, mais avec les avantages de la blockchain : transparence, liquidité accrue, et intégration dans les protocoles DeFi. Il peut être utilisé comme collatéral dans les protocoles de prêt, fourni en liquidité sur les échanges décentralisés (DEX), ou intégré dans des protocoles de produits structurés. La tokenisation rend la stratégie CLO plus accessible et plus efficace en termes de coûts.

Gouvernance : Le token DEJAAA n'est pas un token de gouvernance. La gouvernance du protocole Centrifuge, sur lequel le DEJAAA est construit, est assurée par le token CFG.

Avantages et Limites : Avantages : Accès à des actifs institutionnels de haute qualité, liquidité potentiellement améliorée grâce à la tokenisation, intégration DeFi, transparence on-chain. Limites : Destiné aux investisseurs professionnels et non-US, la complexité des CLO eux-mêmes, la liquidité peut varier selon les protocoles DeFi et les périodes de marché. Le trading volume sur 24h peut être faible, signalant une liquidité potentiellement basse.

Perspectives : Le DEJAAA s'inscrit dans la tendance croissante de tokenisation des actifs du monde réel, offrant une voie pour les investisseurs traditionnels d'accéder à la DeFi et pour la DeFi d'intégrer des actifs financiers plus traditionnels et diversifiés. Il représente une étape vers une finance plus hybride, combinant les structures réglementées traditionnelles avec les technologies décentralisées.