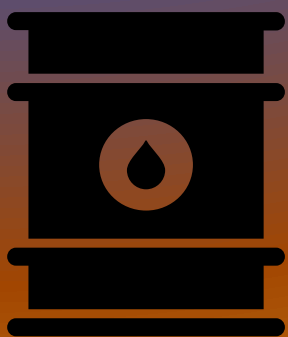
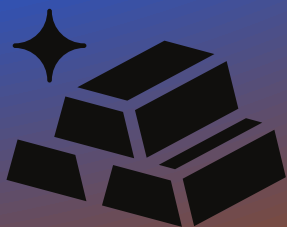


EXTRAIT RWA : ANALYSE FONDAMENTALE ET POSITIONNEMENT DES 5 PROJETS CLÉS DU SECTEUR

CLAUDE DE NON RESPONSABILITÉ: Les informations présentées ici ne constituent pas un conseil en investissement.



EXTRAIT LES PROJETS CLÉS DU SECTEUR DES RWA

MOT DE PAUL

Bonjour à tous,

Les RWA constituent un **secteur** qui, malgré les différentes phases de marché, **continue de croître, tant du point de vue de l'adoption que des métriques fondamentales** des projets qui dominent cet écosystème.

Le document complet disponible sur [Cryptorecherche](#) a pour objectif de **présenter nos 5 projets favoris au sein de ce narratif d'un point de vue fondamental**, tout en les comparant à leurs principaux concurrents à travers des analyses comparatives.

L'objectif est de **mettre en lumière leur positionnement ainsi que leur longueur d'avance au sein de cet environnement concurrentiel**.

Aujourd'hui j'ai décidé de vous partager 2 de nos projets préférés tirés du rapport complet.

Bonne lecture !



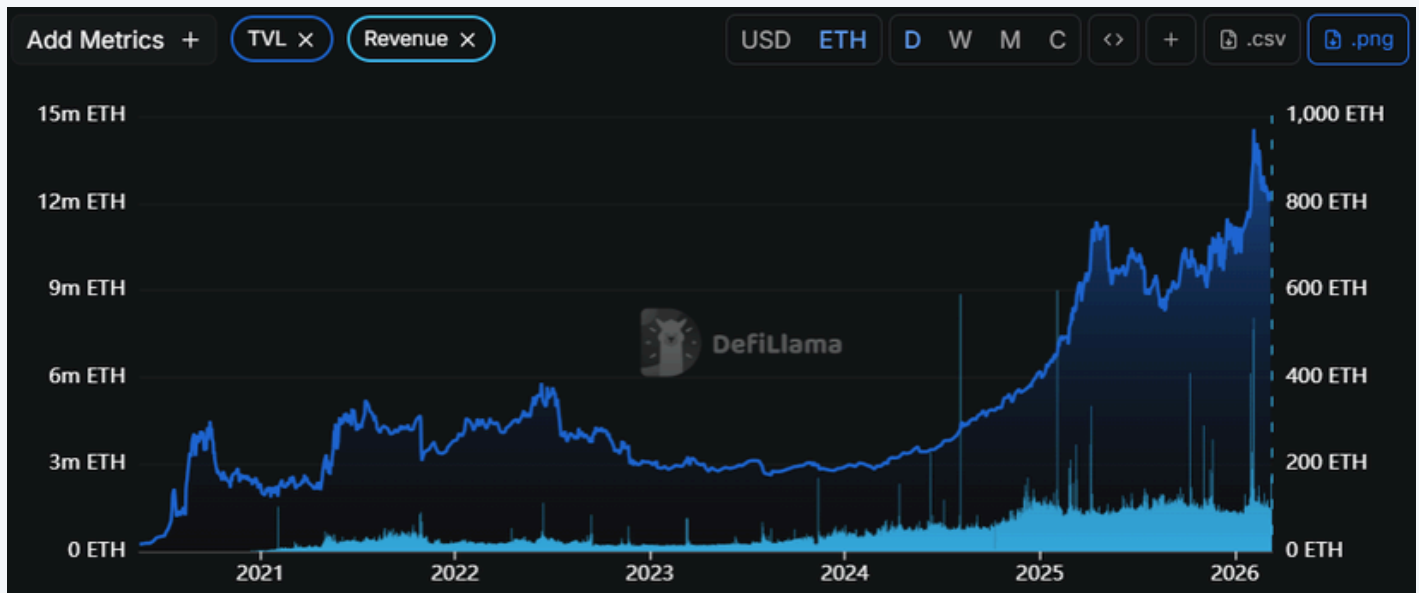
Aave (\$AAVE)

Protocole leader de la finance décentralisée spécialisé dans le prêt et l'emprunt d'actifs numériques, permettant aux utilisateurs de prêter leurs cryptomonnaies pour générer des intérêts ou d'emprunter contre une garantie.

POINTS FORTS

- Le protocole Aave dépasse désormais les 25 G\$ en valeur totale gérée par ses contrats intelligents (TVL). Depuis son lancement, il a distribué plus de 1 T\$ en prêts et génère environ 82 M\$ de revenus annuels.
- Le stablecoin à rendement GHO a récemment dépassé une capitalisation de 500 M\$.
- Le produit Horizon, qui permet aux institutions et aux utilisateurs qualifiés d'emprunter des stablecoins en utilisant des actifs du monde réel (RWA) comme garantie, a dépassé 300 M\$ de valeur gérée par les contrats intelligents (TVL) en seulement 4 mois d'existence.

L'application mobile nommée AAVE App offre des taux d'intérêt très compétitifs et des couvertures d'assurance des dépôts couvrant jusqu'à 1M\$ en dépôt, ce qui est nettement supérieur aux banques traditionnelles et néobanques.



POINTS FAIBLES

- Le jeton n'a pas d'utilité au-delà de la gouvernance et du staking pour la sécurité du protocole. Cependant, La DAO effectue également des rachats de jetons à partir des revenus du protocole, ce qui applique une certaine pression acheteuse sur le marché.
- Une situation récente entre la DAO et Aave Labs, les principaux développeurs d'Aave, crée actuellement une certaine incertitude. Toutefois, selon nous, cela ne représente pas une menace pour le protocole, mais plutôt une évolution nécessaire de sa structure et de sa gouvernance. Pour plus de détails sur cette situation, veuillez vous référer à l'annexe.

Pour conclure, Aave demeure un leader de la finance décentralisée et cherche de plus en plus à se positionner dans l'univers financier traditionnel grâce à Aave App et à son développement dans le secteur des RWA. Malgré les tensions récentes entre la DAO et AAVE Labs, le protocole continue de se développer, et ce de manière plus efficace, tout en restant très rentable. Bien que les débats autour du rôle et de l'utilité du jeton AAVE créent une certaine incertitude, AAVE Labs semble déterminé à bâtir un protocole et des outils plus performants, tout en alignant les intérêts des détenteurs de jetons avec le succès du projet. À long terme, il reste à voir si cette approche portera ses fruits, mais leurs incitatifs économiques vont clairement dans cette direction.



Chainlink (\$LINK)

Protocole d'oracle de données décentralisé permettant l'interopérabilité entre les blockchains et des données offchain qui est devenues une norme mondiale afin de connecter les blockchains aux données du monde réel, aux autres blockchains, aux gouvernements et aux systèmes d'entreprise

POINTS FORTS

- Chainlink a permis sécurisé le transfert de plus de 40 milliards de dollars en valeur de transactions à travers l'économie blockchain, en alimentant des cas d'usage critiques dans la DeFi, la banque, les actifs du monde réel tokenisés (RWA), les interactions cross-chain, et bien plus encore.
- Largement adopté par les principales infrastructures des marchés financiers, des institutions et des protocoles DeFi majeurs comme Aave, Ondo, Lido et bien plus en couvrant plus de 400 réseau décentralisé et en étant utilisant notamment par Swift, Euroclear, Mastercard, Fidelity International, UBS, Kinexys par J.P. Morgan, ANX, Blackrock et bien d'autres.
- Chainlink traite non seulement des transactions financières, mais également des données critiques pour l'industrie décentralisée comme plus de 5,8 milliards de data points on-chain.
- Chainlink génère environ 1M\$ en revenus chaque semaine depuis août 2025 et la fondation Chainlink utilise chaque semaine les revenus du protocole pour acheter des jetons LINK sur le marché afin de constituer une réserve stratégique, qui est en constante croissance depuis son lancement.



POINTS FAIBLES

- Le réseau Chainlink peut être perçu comme relativement centralisé, puisqu'il est opéré par environ 500 opérateurs professionnels (comme Coinbase Cloud, Deutsche Telekom, etc.), sélectionnés par Chainlink Labs / la Chainlink Foundation.
- Chainlink occupe une place tellement centrale dans l'écosystème Web3 qu'il devient lui-même un point de risque systémique. En cas de mauvaise donnée provenant d'un oracle ou d'une panne du protocole CCIP, plusieurs protocoles DeFi (comme Aave, Compound, etc) pourraient subir des liquidations massives. Cela implique donc une responsabilité accrue pour les opérateurs du réseau.

Pour conclure, Chainlink est une pièce très importante du paysage de la finance décentralisée et s'impose comme un standard pour les RWA, en traitant des données de prix d'actifs pour les vérifier on-chain et partager l'information de manière sécurisée et vérifiable. Grâce à CCIP, le protocole agit également comme une infrastructure de traitement de transactions inter-chaînes, ce qui en fait un acteur majeur et difficilement contestable de cette industrie.

CONCLUSION

Ce que vous venez de lire est **seulement un aperçu du travail réalisé** dans ce rapport.

Dans le document complet disponible sur Cryptorecherche, nous allons beaucoup plus loin.

Vous y retrouverez notamment :

- **L'analyse détaillée des 5 projets sélectionnés**, avec leurs forces, leurs faiblesses et leur positionnement réel dans le marché
- Une **analyse comparative complète** pour comprendre les dynamiques de domination entre les acteurs du secteur
- Les **autres projets que nous surveillons activement** et les raisons derrière notre intérêt (ou notre prudence)

- Notre **lecture stratégique du narratif RWA et son potentiel** pour les prochains mois
- Ainsi que **notre positionnement actuel** et les éléments qui pourraient nous faire évoluer dans nos décisions

L'objectif n'est pas simplement de présenter des projets, mais de **comprendre où se dirige le marché, quels acteurs ont un véritable avantage, et comment se positionner intelligemment dans ce cycle.**

En vous abonnant à Cryptorecherche, vous aurez aussi accès à l'ensemble de nos rapports boursiers, à toutes nos analyses crypto et macro, ainsi qu'à mes positions et mes décisions, basées sur l'analyse technique pour identifier des points d'entrée optimisés.

S'ABONNER À CRYPTORECHERCHE