

# ETH+ - ETHPlus

ETHPlus (ETH+) est un actif numérique décentralisé qui fonctionne comme un RToken au sein du cadre du protocole Reserve. Il a été introduit en avril 2023 avec pour mandat de maintenir un panier de jetons de jalonnement liquide (LSTs) aligné sur Ethereum, d'avoir un impact positif sur la distribution du jalonnement d'Ethereum et de fournir de la valeur aux détenteurs d'ETH+ grâce à la diversification. Son objectif est d'offrir aux utilisateurs une exposition passive et génératrice de rendement à l'écosystème de jalonnement liquide d'Ethereum, tout en simplifiant le processus par rapport à la gestion de positions de jalonnement individuelles.

**Technologie et Soutien** ETH+ est structuré comme un RToken, ce qui signifie qu'il est entièrement soutenu par un ensemble diversifié de jetons de garantie sous-jacents. Une caractéristique clé d'ETH+ est sa protection sur-collatéralisée, fournie par les stakers de RSR (Reserve Rights). En cas de désalignement ou de perte de valeur de la garantie sous-jacente, les jetons RSR sont vendus pour couvrir les pertes, protégeant ainsi les détenteurs d'ETH+. Le panier initial de garanties pour ETH+ comprenait 50 % de Rocket Pool ETH (rETH) et 50 % de Lido Wrapped Staked ETH (wstETH), choisis pour leur liquidité profonde et leurs ensembles de validateurs diversifiés.

**Cas d'usage et Avantages** Le cas d'usage principal d'ETH+ est la génération de rendement passif. Les détenteurs peuvent gagner des récompenses composées sur leur ETH sans avoir à gérer activement des positions de jalonnement individuelles ou à rééquilibrer leurs portefeuilles. La diversification des LSTs atténue le risque associé à un fournisseur de jalonnement liquide unique. ETH+ vise à démocratiser l'accès aux rendements du jalonnement Ethereum en éliminant les complexités techniques et les exigences de mise minimale (comme les 32 ETH pour le jalonnement solo).

**Gouvernance** La gouvernance d'ETH+ est principalement assurée par les stakers de RSR. Ces stakers fournissent à la fois la gouvernance et la protection sur-collatéralisée pour le RToken. Leur rôle implique une participation active aux discussions du forum et au vote sur les propositions de gouvernance, comme l'inclusion ou la suppression de LSTs sous-jacents dans le panier. Ce modèle vise à garantir que les décisions de gouvernance sont alignées avec les meilleurs intérêts du RToken et de ses détenteurs, car les stakers de RSR ont un

intérêt direct grâce à leurs jetons mis en jeu.

**Tokenomics** Bien que les détails spécifiques de la tokenomics d'ETH+ ne soient pas entièrement décrits, il est établi qu'il est soutenu par des LSTs sous-jacents. Une partie des récompenses générées par le panier de LSTs est passée aux détenteurs d'ETH+, tandis qu'une partie va aux stakers de RSR en tant que récompense pour leur rôle de protection et de gouvernance. Par exemple, si 100 ETH sont mis en jeu et génèrent 5 ETH de récompenses, environ 95 % des récompenses pourraient être distribuées aux détenteurs d'ETH+ et 5 % aux stakers de RSR.

**Limites et Perspectives** Comme tout actif crypto, ETH+ comporte des risques. Bien que la sur-collatéralisation par RSR vise à protéger contre la perte de valeur, le risque de dépeg des LSTs sous-jacents ou des problèmes systémiques au sein du protocole Reserve ou de ses garanties pourraient affecter le token. La complexité de l'écosystème LST et les évolutions réglementaires potentielles constituent également des facteurs à considérer. Les perspectives d'ETH+ dépendent de son adoption continue, de la stabilité de son panier de garanties, de l'efficacité de sa gouvernance par les stakers RSR et de sa capacité à offrir des rendements compétitifs par rapport à d'autres options de jalonnement liquide Ethereum.