

Introduction

LXX DAO WHITE PAPER



LXX-DAO Website: <https://www.lxx-dao.com>

LXX-DAO Contract: <https://polygonscan.com/address/0x17ecaa6413307a984a2ecb5dc608e764db5936cd>

LXX-DAO Governance

Token: <https://polygonscan.com/token/0x17ecaa6413307a984a2ecb5dc608e764db5936cd#balances>

Authors: Community & Friends

Join the discussion on:

- Telegram <https://t.me/+28DqSgX2j7phNDJh>
- Discord:

Traditional financial institutions [Bank]

Banks and financial institutions are some of the most centralized organizations in the world. A small group controls them, and their activities are often opaque. This centralization can make these firms susceptible to corruption, fraud, and mismanagement. Trust remains the most valued aspect of banking among consumers worldwide, according to Statista.

Einführung

Traditionelle Finanzinstitute [Bank]

Banken und Finanzinstitute gehören zu den am stärksten zentralisierten Organisationen der Welt. Sie werden von einer kleinen Gruppe kontrolliert und ihre Aktivitäten sind oft undurchsichtig. Diese Zentralisierung kann diese Unternehmen anfällig für Korruption, Betrug und Missmanagement machen. Laut Statista bleibt Vertrauen der von Verbrauchern weltweit am meisten geschätzte Aspekt des Bankgeschäfts.

Hence, if banks wish to remain in their customers good graces, they must offer more than just great rates and products. They need to rebuild the trust. Top accounting firm Ernst and Young released

survey results highlighting the sweeping banking landscape changes in recent years. Consumers, for one, now place fintech on top of their 'most trusted financial services brand' list at 33%, with banks lagging far behind at 12%. Fintech is a broad category that includes any technology used to provide financial services, from mobile banking apps to online lending platforms. Banks have been slow to adopt new technologies, but the COVID-19 pandemic forced them to speed up their digital transformation to remain competitive. Technically, FinTech and banks need not be mutually exclusive. In fact, many banks are now turning to fintech solutions to address various problems. One such option is DAO, which benefits both the banks and their customers.

Wenn Banken also in der Gunst ihrer Kunden bleiben wollen, müssen sie mehr als nur tolle Tarife und Produkte anbieten. Sie müssen das Vertrauen wieder aufbauen. Die führende Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Ernst and Young hat Umfrageergebnisse veröffentlicht, die die tiefgreifenden Veränderungen in der Bankenlandschaft in den letzten Jahren hervorheben. Verbraucher beispielsweise platzieren Fintech mittlerweile mit 33 % ganz oben auf ihrer Liste der „vertrauenswürdigsten Finanzdienstleistungsmarken“, während Banken mit 12 % weit dahinter liegen. Fintech ist eine breite Kategorie, die alle Technologien umfasst, die zur Bereitstellung von Finanzdienstleistungen verwendet werden, von mobilen Banking-Apps bis hin zu Online-Kreditplattformen. Banken haben neue Technologien nur langsam eingeführt, aber die COVID-19-Pandemie zwang sie, ihre digitale Transformation zu beschleunigen, um wettbewerbsfähig zu bleiben. Technisch gesehen müssen sich FinTech und Banken nicht gegenseitig ausschließen. Tatsächlich greifen viele Banken inzwischen auf Fintech-Lösungen zurück, um verschiedene Probleme anzugehen. Eine solche Option ist DAO, von der sowohl die Banken als auch ihre Kunden profitieren.

Decentralized autonomous organizations (DAOs)

Decentralized autonomous organizations, or DAOs, are digital organizations powered by decentralized technologies that operate without the need for a central authority. DAOs are built on distributed ledger technologies (DLTs) such as blockchain technology and are designed to be transparently, secure and efficient. They offer a new way of organizing business and governance models that could potentially disrupt traditional organizations. DAOs can help banks address common problems and streamline internal workflows by moving to a blockchain-based architecture. Since DAOs embody the characteristics of blockchain-based technology such as decentralization, transparency and security, they could assist in addressing the said issues.

Dezentrale autonome Organisationen (DAOs)

Dezentralisierte autonome Organisationen oder DAOs sind digitale Organisationen, die auf dezentralen Technologien basieren und ohne die Notwendigkeit einer zentralen Behörde funktionieren. DAOs basieren auf Distributed-Ledger-Technologien (DLTs) wie der Blockchain-Technologie und sind transparent, sicher und effizient konzipiert. Sie bieten eine neue Möglichkeit zur Organisation von Geschäfts- und Governance-Modellen, die möglicherweise traditionelle Organisationen stören könnten. DAOs können Banken dabei helfen, häufige Probleme zu lösen und

interne Arbeitsabläufe zu optimieren, indem sie auf eine Blockchain-basierte Architektur umsteigen. Da DAOs die Merkmale der Blockchain-basierten Technologie wie Dezentralisierung, Transparenz und Sicherheit verkörpern, könnten sie bei der Lösung der genannten Probleme helfen.

A DAO for a bank or financial institution will be able to offer secure and efficient services without the need for a brick-and-mortar infrastructure, relying instead on DLT. Since DAOs are transparently and decentralized, they could make banks and financial institutions more accountable to their customers and clients. DAOs may help restore trust in the banking system, which according to recent studies, has plummeted to a low of 29% post-pandemic. DAOs have many applications and are particularly well-suited for financial institutions and banks. By eliminating the need for a centralized authority, DAOs help organizations become more efficient and reduce costs. Other benefits include:

- Decentralization: No single person or group can influence the organizations future to serve its own interests.
- Transparency: DAO can be audited anytime as all its transactions are verifiable through a public ledger, thus building trust and preventing corruption.
- Security: DAO's smart contract code undergoes testing and validation before deployment and all transactions are recorded on a public ledger. This makes them less vulnerable to malicious attacks and fraud.
- Efficiency: Automation and smart contracts help lower costs and speed up decision-making by eliminating paperwork and reducing human intervention.

Ein DAO für eine Bank oder ein Finanzinstitut kann sichere und effiziente Dienste anbieten, ohne dass eine stationäre Infrastruktur erforderlich ist, und verlässt sich stattdessen auf DLT. Da DAOs transparent und dezentralisiert sind, könnten sie Banken und Finanzinstitute gegenüber ihren Kunden und Klienten stärker rechenschaftspflichtig machen. DAOs können dazu beitragen, das Vertrauen in das Bankensystem wiederherzustellen, das nach der Pandemie aktuellen Studien zufolge auf einen Tiefststand von 29 % gesunken ist. DAOs haben viele Anwendungsmöglichkeiten und eignen sich besonders gut für Finanzinstitute und Banken. Durch den Wegfall der Notwendigkeit einer zentralen Behörde helfen DAOs Organisationen, effizienter zu werden und Kosten zu senken. Weitere Vorteile sind:

- Dezentralisierung: Keine einzelne Person oder Gruppe kann die Zukunft der Organisation so beeinflussen, dass sie ihren eigenen Interessen dient.
- Transparenz: DAO kann jederzeit überprüft werden, da alle seine Transaktionen durch ein öffentliches Hauptbuch überprüfbar sind, wodurch Vertrauen aufgebaut und Korruption verhindert wird.

- **Sicherheit:** Der intelligente Vertragscode von DAO wird vor der Bereitstellung getestet und validiert, und alle Transaktionen werden in einem öffentlichen Hauptbuch aufgezeichnet. Dadurch sind sie weniger anfällig für böswillige Angriffe und Betrug.
- **Effizienz:** Automatisierung und intelligente Verträge tragen dazu bei, Kosten zu senken und die Entscheidungsfindung zu beschleunigen, indem sie Papierkram eliminieren und menschliches Eingreifen reduzieren.

How do DAOs work for a bank-like business model?

Banks today are already using blockchain technology for things like payment, clearing and settlement, trade finance, identity and syndicated loans, according to The Financial Times. However, there are still many unexplored areas in banking where a DAO-based model might be useful:

- **Checking & Savings Accounts** An account at a financial institution that allows for withdrawals and deposits. Great for paying bills and keeping track of spending. A deposit account held at a bank or other financial institution that safeguards funds and provides a modest interest rate. Great for building emergency savings or saving for short- or medium-term goal. An account known as wallet, issued on DAO private blockchain ensures trackability of user accounts.
- **Money Transfers** A way to move money from one person to another. Often used to send money internationally. DAO private blockchain through its nature is perfect instrument for moving money with an additional security layer.
- **Fundraising:** In the crypto world, initial coin offerings (ICOs) are breaking down the barrier between access to capital and traditional services like capital-raising firms. Likewise, banks can use DAOs to raise capital from a wider pool of investors via ICOs.
- **Loans and Credit:** Using decentralized technology in banking can eliminate the need for gatekeepers in the lending industry. DAOs provide more secure ways for people to borrow money, not to mention lower interest rates and better terms.
- **Trade Finance:** DAOs could also streamline trade finance by digitizing paper-based processes and automating manual tasks. This would make it easier for banks to keep track of their transactions, thereby reducing the risk of fraud and establishing trust among global trade parties.
- **Securities:** A DAO can help banks issue, manage and trade securities, both digital and traditional. Through tokenization of traditional securities such as bonds, stocks, and other assets and placing them on blockchains, banks can facilitate the creation of capital markets that are interoperable, efficient and accessible to the greater public.
- **Customer KYC, Anonymity and Fraud Prevention:** Since DAOs are transparent and decentralized, they offer a way for banks to verify the identity of their customers while preventing fraud. Using smart contracts, banks can automate customer onboarding and KYC

processes. Blockchain technology also offers financial institutions an efficient and secure platform for sharing information with other firms.

Wie funktionieren DAOs für ein bankähnliches Geschäftsmodell?

Laut der Financial Times nutzen Banken heute bereits die Blockchain-Technologie für Dinge wie Zahlung, Clearing und Abwicklung, Handelsfinanzierung, Identität und Konsortialkredite. Allerdings gibt es im Bankwesen noch viele unerforschte Bereiche, in denen ein DAO-basiertes Modell nützlich sein könnte:

- **Giro- und Sparkonten** Ein Konto bei einem Finanzinstitut, das Abhebungen und Einzahlungen ermöglicht. Ideal zum Bezahlen von Rechnungen und zum Überblick über die Ausgaben. Ein Einlagenkonto bei einer Bank oder einem anderen Finanzinstitut, das Gelder sichert und einen moderaten Zinssatz bietet. Ideal zum Aufbau von Notsparmitteln oder zum Sparen für kurz- oder mittelfristige Ziele. Ein als Wallet bekanntes Konto, das auf der privaten DAO-Blockchain ausgestellt wird, gewährleistet die Nachverfolgbarkeit der Benutzerkonten.
- **Geldtransfers** Eine Möglichkeit, Geld von einer Person zur anderen zu transferieren. Wird oft für den internationalen Geldversand verwendet. Die private DAO-Blockchain ist von Natur aus ein perfektes Instrument für den Geldtransfer mit einer zusätzlichen Sicherheitsebene.
- **Fundraising:** In der Krypto Welt überwinden Initial Coin Offerings (ICOs) die Hürde zwischen dem Zugang zu Kapital und traditionellen Dienstleistungen wie Kapitalbeschaffungsfirmen. Ebenso können Banken DAOs nutzen, um über ICOs Kapital von einem größeren Investorenpool zu beschaffen.
- **Kredite und Kredite:** Der Einsatz dezentraler Technologie im Bankwesen kann die Notwendigkeit von Gatekeepern in der Kreditbranche überflüssig machen. DAOs bieten Menschen sicherere Möglichkeiten, Geld zu leihen, ganz zu schweigen von niedrigeren Zinssätzen und besseren Konditionen.
- **Handelsfinanzierung:** DAOs könnten auch die Handelsfinanzierung rationalisieren, indem sie papierbasierte Prozesse digitalisieren und manuelle Aufgaben automatisieren. Dies würde es den Banken erleichtern, den Überblick über ihre Transaktionen zu behalten, wodurch das Betrugsrisiko verringert und Vertrauen zwischen den globalen Handelsparteien geschaffen würde.
- **Wertpapiere:** Ein DAO kann Banken dabei helfen, sowohl digitale als auch traditionelle Wertpapiere auszugeben, zu verwalten und zu handeln. Durch die Tokenisierung traditioneller Wertpapiere wie Anleihen, Aktien und andere Vermögenswerte und deren Platzierung auf Blockchains können Banken die Schaffung interoperabler, effizienter und für die breite Öffentlichkeit zugänglicher Kapitalmärkte erleichtern.
- **Kunden-KYC, Anonymität und Betrugsprävention:** Da DAOs transparent und dezentralisiert sind, bieten sie Banken die Möglichkeit, die Identität ihrer Kunden zu überprüfen und gleichzeitig Betrug zu verhindern. Mithilfe intelligenter Verträge können Banken Kunden-Onboarding- und KYC-Prozesse automatisieren. Die Blockchain-Technologie bietet Finanzinstituten zudem eine effiziente und sichere Plattform für den Informationsaustausch mit anderen Unternehmen.

NFT-Token als Identitätsnachweis. KYC-Dienst für externe Unternehmen

Structure of a DAO in banking

Since DAOs don't prescribe to traditional physical or hierarchical structures, it will likely look different within a financial institution compared to the standard centralized model.

Banks will most probably preserve a certain type of structure or hierarchy as required by law and regulations even as they adopt DAO. In actual business operations, however, a DAO can be organized in several ways.

For example, a DAO could be arranged around specific products or services, with each team responsible for its own area. It may also be constructed geographically, with teams located in different parts of the world.

It is worth noting that even within a traditional institution such as a bank, the very structure of a DAO connotes a level of decentralization that assigns power to its members equitably.

A DAO's rules and regulations are encoded into smart contracts, enforced by the network of computers that run its blockchain. The DAO's token, if any, also plays an important role in the organization's governance. This token will power the smart contracts and give its holders a say in how the DAO is run. Using a token also opens up the possibility for a DAO to raise capital through an ICO, which could fund the development of new products and services.

Struktur eines DAO im Bankwesen

Da DAOs keine traditionellen physischen oder hierarchischen Strukturen vorschreiben, wird es innerhalb eines Finanzinstituts wahrscheinlich anders aussehen als das standardmäßige zentralisierte Modell.

Banken werden höchstwahrscheinlich eine bestimmte Art von Struktur oder Hierarchie beibehalten, wie sie durch Gesetze und Vorschriften vorgeschrieben ist, selbst wenn sie DAO einführen. Im tatsächlichen Geschäftsbetrieb kann ein DAO jedoch auf verschiedene Arten organisiert sein.

Beispielsweise könnte ein DAO auf bestimmte Produkte oder Dienstleistungen ausgerichtet sein, wobei jedes Team für seinen eigenen Bereich verantwortlich ist. Es kann auch geografisch aufgebaut sein, wobei sich die Teams in verschiedenen Teilen der Welt befinden.

Es ist erwähnenswert, dass selbst innerhalb einer traditionellen Institution wie einer Bank die Struktur einer DAO einen Grad an Dezentralisierung mit sich bringt, der die Macht gleichmäßig auf seine Mitglieder verteilt.

Die Regeln und Vorschriften eines DAO sind in Smart Contracts kodiert und werden vom Computernetzwerk, auf dem die Blockchain läuft, durchgesetzt. Der Token des DAO, sofern vorhanden, spielt auch eine wichtige Rolle bei der Governance der Organisation. Dieser Token wird

die Smart Contracts antreiben und seinen Inhabern ein Mitspracherecht bei der Ausführung des DAO geben. Die Verwendung eines Tokens eröffnet einem DAO auch die Möglichkeit, über einen ICO Kapital zu beschaffen, das die Entwicklung neuer Produkte und Dienstleistungen finanzieren könnte.

How will DAOs empower advisers and investors?

DAOs will undoubtedly influence the conduct of financial advisor relationships and investment management.

Smart contracts can automate many tasks done manually by investment managers such as performance monitoring, compliance checking and asset allocation. This will free up time for advisers to provide other value-added services to their clients.

The use of tokens will also give investors the right to decide on the DAO's operational methods. Consequently, this could further better transparency and accountability on the part of financial advisors.

The adoption of DAOs in banking and financial institutions will profoundly impact the way these organizations are managed. DAOs can help rebuild customer trust in banks, especially in an increasingly digital age where customer expectations have changed. Applying DAO governance models in banks may just be what the industry needs to bridge the gap between fintech and established financial institutions.

Wie werden DAOs Berater und Investoren stärken?

DAOs werden zweifellos die Gestaltung von Finanzberaterbeziehungen und die Anlageverwaltung beeinflussen.

Intelligente Verträge können viele Aufgaben automatisieren, die von Investmentmanagern manuell erledigt werden, **wie z. B. Leistungsüberwachung, Compliance-Prüfung und Vermögensallokation**. Dadurch gewinnen Berater mehr Zeit, um ihren Kunden andere Mehrwertdienste anzubieten.

Durch den Einsatz von Token erhalten Anleger auch das Recht, über die Arbeitsweise des DAO zu entscheiden. Dadurch könnte die Transparenz und Rechenschaftspflicht der Finanzberater weiter verbessert werden.

Die Einführung von DAOs in Banken und Finanzinstituten wird tiefgreifende Auswirkungen auf die Art und Weise haben, wie diese Organisationen verwaltet werden. **DAOs können dazu beitragen, das Vertrauen der Kunden in Banken wiederherzustellen**, insbesondere in einem zunehmend digitalen Zeitalter, in dem sich die Erwartungen der Kunden verändert haben. Die Anwendung von DAO-Governance-Modellen in Banken könnte genau das sein, was die Branche braucht, um die Lücke zwischen Fintech und etablierten Finanzinstituten zu schließen.

Network of DAOs (DIE)

Imagining a DAO-based global banking network may seem far-fetched at the moment, but not impossible.

If blockchain technology is widely adopted within the financial industry, it is not hard to imagine a future in which banks are run as DAOs. In such a scenario, bank management would be decentralized, with power vested in the hands of the network's members.

Furthermore, the adoption of DAOs will likely result in a more equitable distribution of power within banks and financial institutions. It could lead to a more democratic form of governance, one that can better meet the needs of all stakeholders, including customers, employees and shareholders.

A global banking would also mean transparency across the board, lower fees and increased public access to financial services. Until then, what remains to be seen is how quickly these organizations will embrace this new model of governance.

Just imagine a 'DAOs INTER EXCHANGE' (DIE) as SWIFT, the Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT). This system powers most international money and security transfers. SWIFT is a vast messaging network used by financial institutions to quickly, accurately, and securely send and receive information, such as money transfer instructions.

Netzwerk von DAOs (DIE)

Die Vorstellung eines DAO-basierten globalen Bankennetzwerks mag im Moment weit hergeholt, aber nicht unmöglich erscheinen.

Wenn die Blockchain-Technologie in der Finanzbranche weit verbreitet ist, ist es nicht schwer, sich eine Zukunft vorzustellen, in der Banken als DAOs geführt werden. In einem solchen Szenario wäre die Bankverwaltung dezentralisiert und die Macht läge in den Händen der Netzwerkmitglieder.

Darüber hinaus wird die Einführung von DAOs wahrscheinlich zu einer gerechteren Machtverteilung innerhalb von Banken und Finanzinstituten führen. Dies könnte zu einer demokratischeren Form der Regierungsführung führen, die den Bedürfnissen aller Interessengruppen, einschließlich Kunden, Mitarbeitern und Aktionären, besser gerecht wird.

Ein globales Bankwesen würde auch umfassende Transparenz, niedrigere Gebühren und einen besseren öffentlichen Zugang zu Finanzdienstleistungen bedeuten. Bis dahin bleibt abzuwarten, wie schnell diese Organisationen dieses neue Governance-Modell annehmen werden.

Stellen Sie sich einfach ein „LXX INTER EXCHANGE“ (DIE) wie SWIFT vor, die Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications (SWIFT). Dieses System ermöglicht die meisten internationalen Geld- und Wertpapiertransfers. SWIFT ist ein umfangreiches Nachrichtennetzwerk, das von Finanzinstituten zum schnellen, genauen und sicheren Senden und Empfangen von Informationen, wie z. B. Anweisungen für Geldüberweisungen, genutzt wird.

Abstract

The DAO is a decentralized autonomous organization designed to sustainably develop a diversified portfolio of crypto-assets and accrue value for DAO members.

It will be a clean capital pool where members only perform one vote to authorize a mandate that is executed by sub-DAOs known as 'Governance Units' (GUs) using the deployment framework. During the life of a mandate, Governance Units perform all the standard work that a bank or an investment fund would require to be professionally managed over time, leveraging a decentralized global community where possible and allowing authorized, competent teams to self-organize and be appropriately remunerated when they deliver value. GUs are able to distribute rewards based on coherent reputation-weighted peer-review using the SourceCred framework.

Individuals can join the DAO at any time by buying DAO tokens, subject to a bonding curve to maintain incentive-alignment with risk profile. Members can exit the DAO at any time by selling DAO tokens via the same mechanism, thereby offering individual liquidity while ensuring security for members. The capital pool is managed through inflation and burning mechanisms: portfolio projects receive investment as newly-minted DAO tokens, and DAO tokenholders can always burn the DAO token against the bonding curve to obtain the underlying capital (USDT, DAI, USDC etc.) less a liquidity discount. This enables the DAO token to be a 'stable' coin, collateralized by an underlying basket of high quality crypto-assets.

Abstrakt

Die DAO ist eine dezentralisierte autonome Organisation, deren Ziel es ist, nachhaltig ein diversifiziertes Portfolio an Krypto-Assets zu entwickeln und einen Mehrwert für DAO-Mitglieder zu schaffen.

Es handelt sich um einen sauberen Kapitalpool, bei dem die Mitglieder nur eine Stimme abgeben, um ein Mandat zu genehmigen, das von Sub-DAOs, sogenannten „Governance Units“ (GUs), unter Verwendung des Bereitstellungsrahmens ausgeführt wird. Während der Laufzeit eines Mandats führen Governance-Einheiten (Gus) alle Standardarbeiten aus, die eine Bank oder ein Investmentfonds für eine professionelle Verwaltung im Laufe der Zeit benötigen würde. Dabei nutzen sie nach Möglichkeit eine dezentrale globale Gemeinschaft und ermöglichen autorisierten, kompetenten Teams, sich selbst zu organisieren und angemessen zu agieren vergütet, wenn sie einen Mehrwert liefern. **GUs sind in der Lage, Belohnungen auf der Grundlage einer kohärenten, rufgewichteten Peer-Review (Peer-Review ist das System zur Beurteilung der Qualität eines Manuskripts vor seiner Veröffentlichung) unter Verwendung des SourceCred-Frameworks zu verteilen.**

Frameworks:

Dahinter steckt in der Regel eine Community, eine Gruppe von Entwicklern, die bei der Beantwortung von Fragen helfen können

Was ist SourceCred ?

SourceCred (im einfachsten Sinne) ist eine Technologie, die die Arbeit von Einzelpersonen sichtbarer und lohnender macht, wenn sie in einem Projekt oder einer Community zusammenarbeiten.

SourceCred verwendet einen Algorithmus, um zu bestimmen, wie viel Wert ein Beitrag oder Mitwirkender insgesamt zu einem Projekt beigetragen hat. Wenn ein Beitrag zu einem Projekt geleistet wird, besteht der Zweck von SourceCred darin, diesen Beitrag zu „sehen“ und ihm einen „Cred“-Betrag zuzuweisen, der darauf basiert, wie viel Wert er für das Projekt als Ganzes gebracht hat.

Einzelpersonen können der DAO jederzeit durch den Kauf von DAO-Token beitreten, vorbehaltlich einer Bindungskurve, um die Anreizausrichtung mit dem Risikoprofil aufrechtzuerhalten. Mitglieder können das DAO jederzeit verlassen, indem sie DAO-Token über denselben Mechanismus verkaufen und so individuelle Liquidität bieten und gleichzeitig die Sicherheit für die Mitglieder gewährleisten. Der Kapitalpool wird durch Inflations- und Brennmechanismen verwaltet: Portfolioprojekte erhalten Investitionen als neu geprägte DAO-Token, und DAO-Token-Inhaber können den DAO-Token jederzeit gegen die Bindungskurve brennen, um das zugrunde liegende Kapital (USDT, DAI, USDC usw.) weniger zu erhalten ein Liquiditätsabschlag. Dies ermöglicht es dem DAO-Token, eine „stabile“ Münze zu sein, die durch einen zugrunde liegenden Korb hochwertiger Krypto-Assets besichert ist.

Principles

As with any organization that is **built to last**, the DAO sets forth a set of inalienable principles that guides overall strategy along with the individual activities of its members and related GUs.

Prinzipien

Wie jede Organisation, die auf Dauer angelegt ist, legt die DAO eine Reihe unveräußerlicher Prinzipien fest, die die Gesamtstrategie sowie die individuellen Aktivitäten ihrer Mitglieder und zugehörigen GUs leiten.

Clean distributed capital pool open to all

The DAO is a clean capital pool. There have not been and will not be any discounts or preferential treatment to any party. There is no owner, no CEO, no point of centralization. On-boarding and off-boarding from the DAO along with remuneration structures of the GUs shall be transparent and in line with the *Principles* of the DAO. GUs are subject to approval voting by all DAO token holders and can be changed if necessary at any time. Members can on-board and off-board at any time subject to security mechanisms and participation is pseudonymous and thus open to all.

Sauberer, verteilter Kapitalpool, der allen offensteht

Das DAO ist ein sauberer Kapitalpool. Es gab und wird für keine Partei Rabatte oder Vorzugsbehandlungen geben. Es gibt keinen Eigentümer, keinen CEO, keinen Zentralisierungspunkt.

Der Ein- und Austritt aus dem DAO sowie die Vergütungsstrukturen der GUs müssen transparent sein und im Einklang mit den Grundsätzen des DAO stehen. **GUs unterliegen der Zustimmung aller DAO-Token-Inhaber und können bei Bedarf jederzeit geändert werden.** Mitglieder können jederzeit unter Einhaltung von Sicherheitsmechanismen ein- und aussteigen, die Teilnahme erfolgt pseudonym und ist somit für alle offen.

One interaction with DAO token holders per *Mandate*

Participation in the DAO should not be overly complicated for a passive member (DAO token holders). Given the history of difficulty in educating and motivating crypto-asset holders to participate in decentralized decision making, members should only need to make one decision per Mandate (a Mandate may be one year duration to start) which should be a single multiple-choice question to approve a single Mandate among a small set of Proposals. Proposals by GUs are whitelisted by Compliance GU and/or using Framework Builder Court for coherence as protection against attack vectors. Decentralization of proposal whitelisting will be introduced appropriately.

Eine Interaktion mit DAO-Token-Inhabern pro Mandat

Für ein passives Mitglied (DAO-Token-Inhaber) sollte die Teilnahme am DAO nicht allzu kompliziert sein. Angesichts der Tatsache, dass es in der Vergangenheit schwierig war, Inhaber von Krypto-Assets zu schulen und zu motivieren, sich an der dezentralen Entscheidungsfindung zu beteiligen, sollten Mitglieder nur eine Entscheidung pro Mandat treffen müssen (ein Mandat kann zu Beginn ein Jahr dauern), bei der es sich um eine einzige Multiple-Choice-Frage ([Der Multiple-Choice-Fragetyp ermöglicht es dem Antwortenden, eine oder mehrere Optionen aus einer Liste möglicher Antworten auszuwählen. Aufgrund seiner Einfachheit und Benutzerfreundlichkeit sowohl für den Ersteller als auch die Teilnehmer der Umfrage ist dies der am häufigsten verwendete Fragetyp.](#)) handeln sollte um ein einzelnes Mandat aus einer kleinen Anzahl von Vorschlägen zu genehmigen. Vorschläge von GUs werden von Compliance GU ([Im Allgemeinen bedeutet Compliance die Einhaltung einer Regel, beispielsweise einer Spezifikation, Richtlinie, einem Standard oder einem Gesetz.](#)) auf die Whitelist gesetzt und/oder verwenden Framework Builder Court, um Kohärenz als Schutz vor Angriffsvektoren zu gewährleisten. Die Dezentralisierung des Whitelisting (Zulassung Liste) von Vorschlägen wird entsprechend eingeführt.

Value creation

All members, whether providing services via a GU, allocating capital, whether vetted or open community members, are incentivized towards the pursuit of value accrual to the DAO portfolio. Using continuous payments to individuals who work full-time for GUs, providing compelling bounties and rewards for community members that deliver value, the DAO's bullet inflation mechanism will reward GUs and members that deliver outlier value as investments and value-add activities are harvested by the DAO. The DAO's primary edge is its ability to scale the value-add contribution that a top-tier venture fund should deliver to its portfolio of projects. The DAO will be

the highest value-add partner to its portfolio of projects because it will be able to deliver the true scarce resources of the crypto industry: developers, active, engaged community, beta testers, a privileged knowledgebase and global scale through its distributed network of members.

Wertschöpfung

Alle Mitglieder, unabhängig davon, ob sie Dienstleistungen über eine GU erbringen, Kapital zuweisen, ob geprüfte oder offene Community-Mitglieder, erhalten Anreize für das Streben nach Wertsteigerung für das DAO-Portfolio. Durch kontinuierliche Zahlungen an Personen, die Vollzeit für GUs arbeiten, und durch die Bereitstellung attraktiver Prämien und Belohnungen für Community-Mitglieder, die Mehrwert liefern, belohnt der Bullet-Inflation-Mechanismus des DAO GUs und Mitglieder, die außergewöhnlichen Wert liefern, während Investitionen und Mehrwertaktivitäten von der DAO geerntet werden DAO. Der Hauptvorteil des DAO liegt in seiner Fähigkeit, den Mehrwertbeitrag zu skalieren, den ein erstklassiger Risikofonds für sein Projektportfolio leisten sollte. Die DAO wird der Partner mit dem höchsten Mehrwert für sein Projektportfolio sein, da es in der Lage sein wird, die wirklich knappen Ressourcen der Krypto Industrie bereitzustellen: Entwickler, eine aktive, engagierte Community, Betatester, eine privilegierte Wissensdatenbank und globale Reichweite durch seine verteilten Ressourcen Netzwerk von Mitgliedern.

Ensuring security

In delivering security to members, we note the need for resilience and certain stability mechanisms in the capital pool must exist. Compliance can be achieved as a decentralized service performed by the GUs on behalf of a clean capital pool. Such an arrangement present interesting game-theoretic challenge. We propose certain solutions below and in subsequent GU specifications.

Sicherheit gewährleisten

Bei der Bereitstellung von Sicherheit für die Mitglieder stellen wir fest, dass Widerstandsfähigkeit erforderlich ist und bestimmte Stabilitätsmechanismen im Kapitalpool vorhanden sein müssen. Die Einhaltung kann als dezentraler Dienst erreicht werden, der von den GUs im Auftrag eines sauberen Kapitalpools durchgeführt wird. Eine solche Anordnung stellt interessante spieltheoretische Herausforderungen dar. Nachfolgend und in den nachfolgenden GU-Lastenheften schlagen wir bestimmte Lösungen vor.

Issues with legacy fund structures

While many venture capital funds (VCs) are well-intentioned and do great work for their portfolio, there remain inherent structural limitations of the standard VC model:

Probleme mit alten Fondsstrukturen

Obwohl viele Risikokapitalfonds (VCs) gute Absichten haben und großartige Arbeit für ihr Portfolio leisten, gibt es dennoch inhärente strukturelle Einschränkungen des Standard-VC-Modells:

Scaling value-add Many investment funds start out being committed to "value-add", i.e., they deploy time and capital in assisting their portfolio projects alongside the initial capital invested in the project. Early-stage venture capital firms will help with recruiting, crypto-economic design, community management and other services. However, as a fund scales it is difficult to scale the value-add model along with AUM (assets under management) unless the fund commits to linearly scaling the team.

Skalierung des Mehrwerts:

Viele Investmentfonds sind zunächst auf „Wertschöpfung“ ausgerichtet, d. h. sie investieren neben dem in das Projekt investierten Anfangskapital auch Zeit und Kapital in die Unterstützung ihrer Portfolioprojekte. Risikokapitalfirmen im Frühstadium helfen bei der Rekrutierung, dem Krypto ökonomischen Design, dem Community-Management und anderen Dienstleistungen. Wenn ein Fonds jedoch skaliert, ist es schwierig, das Mehrwertmodell zusammen mit dem verwalteten Vermögen AUM (Assets under Management) zu skalieren, es sei denn, der Fonds verpflichtet sich, das Team linear zu skalieren.

Fair compensation for value created Start-up economics are especially skewed to favour the founder(s) who were present at inception, even though subsequent employees may generate substantial value. Actual value creation vs. value capture is frequently skewed in favour of early capital contributors and founders. Changing this dynamic to make an organization more attractive for top-tier talent to enter post-inception could create a vortex for high-value contributors who can be confident that they will share in the value they create accordingly and desire to be treated like an owner.

Gerechte Vergütung für die geschaffene Wertschöpfung

Die Ökonomie von Startups begünstigt insbesondere die Gründer, die bei der Gründung anwesend waren, auch wenn nachfolgende Mitarbeiter möglicherweise einen erheblichen Wert schaffen. Die tatsächliche Wertschöpfung vs. Werterfassung ist häufig zugunsten früher Kapitalgeber und Gründer verzerrt. Wenn man diese Dynamik ändert, um eine Organisation nach der Gründung für Top-Talente attraktiver zu machen, könnte dies einen Wirbel für hochkarätige Mitwirkende schaffen, die darauf vertrauen können, dass sie entsprechend an dem von ihnen geschaffenen Wert teilhaben und wie Eigentümer behandelt werden möchten.

Geographic reach VCs, especially in crypto, often are regionally strong but don't have a global footprint. However, most of the major projects in Ethereum and generally across crypto have global ambitions. Thus crypto communities require an understanding of diverse, idiosyncratic markets. An investor-partner that has a truly global footprint and is able to help portfolio projects in a range of different geographies can create more value for companies and investors than traditional VCs.

VCs mit geografischer Reichweite,

insbesondere im Krypto Bereich, sind oft regional stark, haben aber keine globale Präsenz. Allerdings haben die meisten großen Projekte in Ethereum und im Krypto Bereich allgemein globale Ambitionen. Daher erfordern Krypto-Communitys ein Verständnis für verschiedene, eigenwillige Märkte. Ein Investor-Partner, der über eine wirklich globale Präsenz verfügt und in der Lage ist, Portfolioprojekte in verschiedenen Regionen zu unterstützen, kann mehr Wert für Unternehmen und Investoren schaffen als herkömmliche VCs.

Liquidity Two predominant capital pooling/allocation structures exist, each with liquidity trade-offs: evergreen hedge funds and close-ended venture funds. In the hedge fund model investors have liquidity on a few months notice. This affects a fund operator's incentives and decisions: liquidity of underlying holdings must be maintained, and managers are often compensated on an annual basis, creating focus around the given calendar year, sacrificing long-term value creation in order to harvest short-term profits. A venture fund structure with a lock-in period of 7-10 years can be a difficult purchase decision for investors because the asset is illiquid for a long period of time. Further, there isn't any mechanism for investors to onboard after an initial period, thereby closing off venture returns to an exclusive group. There should be a mechanism whereby investors can on-board after the initial capital formation and off-board reasonably should they require liquidity. Investors that on-board late should naturally pay a premium for doing so and investors that off-board early should bear some reasonable liquidity penalty.

Liquidität

Es gibt zwei vorherrschende Kapitalpooling-/allokationsstrukturen, jeweils mit Liquiditätskompromissen: Evergreen-Hedgefonds und geschlossene Risikofonds. Im Hedgefonds-Modell verfügen Anleger mit einer Frist von einigen Monaten über Liquidität. Dies wirkt sich auf die Anreize und Entscheidungen eines Fondsbetreibers aus: Die Liquidität der zugrunde liegenden Bestände muss aufrechterhalten werden, und Manager werden oft auf jährlicher Basis entlohnt, wodurch der Fokus auf das jeweilige Kalenderjahr gelegt wird und die langfristige Wertschöpfung geopfert wird, um kurzfristige Gewinne zu erzielen. Eine Risikofondsstruktur mit einer Sperrfrist von 7 bis 10 Jahren kann für Anleger eine schwierige Kaufentscheidung sein, da der Vermögenswert über einen langen Zeitraum illiquide ist. Darüber hinaus gibt es keinen Mechanismus, der es Investoren ermöglicht, nach einer anfänglichen Phase einzusteigen und so die Risikorückgabe an eine exklusive Gruppe zu verhindern. Es sollte einen Mechanismus geben, mit dem Anleger nach der anfänglichen Kapitalbildung einsteigen und bei Bedarf wieder aussteigen können, wenn sie Liquidität benötigen. Anleger, die spät einsteigen, sollten dafür natürlich eine Prämie zahlen, und Anleger, die früh aussteigen, sollten eine angemessene Liquiditätsstrafe zahlen.

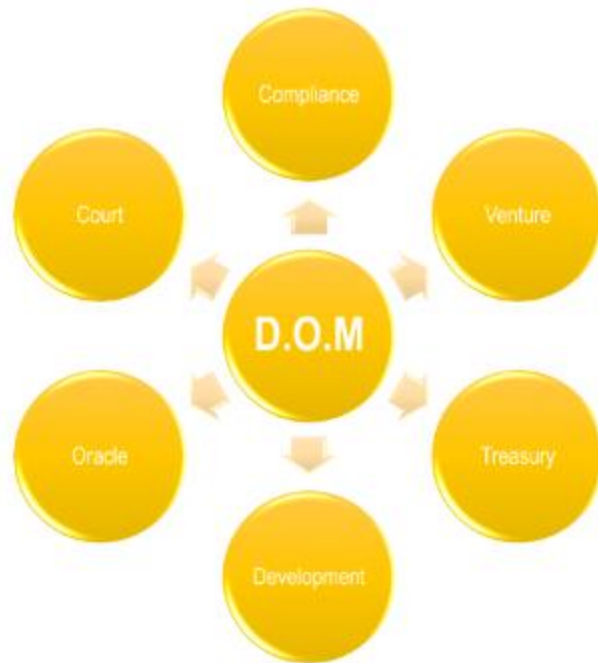
Social scalability Most funds have a few key individuals (known as "key persons") that drive the vast majority of deal flow. However, a fund could benefit from a community or network of motivated members that drive substantially more deal-flow and contribute value-add activities to portfolio projects. A filtered community incentivized to find, assess, and support projects could increase the quality of deal flow and the reputation of the organization. Experimentation with novel social coordination tools such as [SourceCred](#) can ensure incentives among a coherent community and thoughtful debate while ensuring information security when appropriate.

Soziale Skalierbarkeit

Die meisten Fonds verfügen über einige wenige Schlüsselpersonen (sogenannte „Schlüsselpersonen“), die den Großteil des Dealflows steuern. Ein Fonds könnte jedoch von einer Gemeinschaft oder einem Netzwerk motivierter Mitglieder profitieren, die den Dealflow wesentlich steigern und wertschöpfende Aktivitäten zu Portfolioprojekten beitragen. Eine gefilterte Community mit Anreizen, Projekte zu finden, zu bewerten und zu unterstützen, könnte die Qualität des Dealflows und den Ruf der Organisation steigern. Das Experimentieren mit neuartigen sozialen Koordinierungstools wie SourceCred kann Anreize für eine kohärente Gemeinschaft und eine durchdachte Debatte schaffen und gleichzeitig die Informationssicherheit gewährleisten, wenn dies angemessen ist.

Zusammenfassung: DAOs sind offene, selbstorganisierte Netzwerke, die durch Krypto ökonomische Anreize und selbstausführenden Code koordiniert werden und für gemeinsame Ziele zusammenarbeiten – unserer Meinung nach eine perfekte Form einer Organisation.

DAO Structure



The DAO is a decentralized software stack based on the [Framework Builder] that allows capital to be securely pooled and intelligently deployed to fund crypto-networks, dapp projects, companies and trading opportunities. The underlying pool of capital will be a balanced portfolio of whitelisted assets such as USDT, USDC, DAI and other high-quality crypto-assets. The pool is to be safeguarded and managed efficiently by GUs working under strict time-limited mandates with security backstops regarding performance.

Note: While trustless cross-chain value transfer has not yet matured, over time, members would expect that the DAO will also hold off-chain assets and crypto-assets that are not native to Ethereum, BTC, etc. potentially via service from a bonded custody GU.

At the genesis of the DAO, capital can be onboarded during an initial funding period. After the close of initial funding, entry into and redemption from the DAO will occur against a bonding curve that regulates the pricing of the DAO token in units of the underlying capital.

The DAO will make capital deployments based on a set of permissions set in a multi-sig between the Venture GU, Treasury GU and Compliance GU, subject to the permissions set forth in the respective mandates for each group. For capital to be sent by the DAO to a prospective investment, the Venture GU, Treasury GU and Compliance GU will all need to sign a multi-sig transaction and the given deployment will need to satisfy the permissions and restrictions of the issued mandates to each GU.

Das DAO ist ein dezentraler Software-Stack, der auf dem [Framework Builder] basiert und es ermöglicht, Kapital sicher zu bündeln und intelligent einzusetzen, um Krypto-Netzwerke, Dapp-Projekte, Unternehmen und Handelsmöglichkeiten zu finanzieren. Der zugrunde liegende Kapitalpool wird ein ausgewogenes Portfolio aus Vermögenswerten auf der Whitelist wie USDT, USDC, DAI und anderen hochwertigen Krypto-Assets sein.

Der Pool soll von GUs geschützt und effizient verwaltet werden, die unter strengen zeitlich begrenzten Mandaten arbeiten und über Sicherheitsvorkehrungen hinsichtlich der Leistung verfügen.

Hinweis: Obwohl der vertrauenswürdige Cross-Chain-Werttransfer noch nicht ausgereift ist, würden die Mitglieder im Laufe der Zeit erwarten, dass die DAO auch Off-Chain-Assets und Krypto-Assets halten wird, die nicht in Ethereum, BTC usw. heimisch sind, möglicherweise über Dienste von a Schuldverwahrung GU.

Bei der Entstehung des DAO kann Kapital während einer ersten Finanzierungsperiode eingeworben werden. Nach Abschluss der Erstfinanzierung erfolgt der Beitritt zum und die Rücknahme aus dem DAO anhand einer Bindungskurve, die den Preis des DAO-Tokens in Einheiten des zugrunde liegenden Kapitals regelt.

Das DAO wird Kapitaleinsätze auf der Grundlage einer Reihe von Berechtigungen vornehmen, die in einem Multi-Sig zwischen der Venture GU, der Treasury GU und der Compliance GU festgelegt wurden, vorbehaltlich der in den jeweiligen Mandaten für jede Gruppe festgelegten Berechtigungen. Damit das DAO Kapital an eine potenzielle Investition senden kann, müssen die Venture GU, die Treasury GU und die Compliance GU alle eine Multi-Sig-Transaktion unterzeichnen und die jeweilige Bereitstellung muss die Berechtigungen und Einschränkungen der jeweils erteilten Mandate erfüllen GU.

DAO Specification

The DAO consist of a series of Governance Unit, - sub-DAOs using a specific hierarchy of permissions within the DAO framework. These DAOs are organized through assigning roles and permissions in relation to one another. We categorize the whole system as a DAO, where the highest-level DAO is called the **Queen** and the sub-DAOs are called **Governance Units**, which are technically DAOs in their own right, subject to nested permissions. In principle the Queen DAO will push any and all activities during the Mandates down to the GU level. Each DAO will require its own design process and specification, but we offer a brief illustrative overview below.

DAO-Spezifikation

Das DAO besteht aus einer Reihe von **Governance-Einheiten** – Sub-DAOs, die eine spezifische Hierarchie von Berechtigungen innerhalb des DAO-Frameworks verwenden. Diese DAOs werden durch die Zuweisung von Rollen und Berechtigungen im Verhältnis zueinander organisiert. Wir kategorisieren das gesamte System als DAO, wobei das DAO auf der höchsten Ebene „**Queen**“ genannt wird und die untergeordneten DAOs „Governance Units“ genannt werden, die technisch gesehen eigenständige DAOs sind und verschachtelten Berechtigungen unterliegen. Grundsätzlich wird das Queen DAO alle Aktivitäten während der Mandate auf die GU-Ebene verlagern. Für jedes DAO ist ein eigener Entwurfsprozess und eine eigene Spezifikation erforderlich. Nachfolgend bieten wir jedoch einen kurzen, anschaulichen Überblick.

Queen DAO

The Queen DAO is ultimately responsible for the funds of DAO members, and it is where all governing members vote on mandate selection. Voting is limited in the Queen DAO to once per mandate (subject to the Benny Switch mechanism described below). Day-to-day maintenance is delegated to the underlying GU DAOs: Venture GU, Treasury GU, Compliance GU, Development GU and so on, based on the permissions in their given mandates. This is similar to the way in which a board of directors has authority in a company, but the day-to-day operations are managed by functional departments. The Queen DAO does not have direct access to spending its own funds; rather, that functionality is managed through the multi-sig between the Treasury GU, Venture GU and Compliance GU - all together named Chancellor.

Königin DAO

Die Queen DAO ist letztendlich für die Gelder der DAO-Mitglieder verantwortlich und hier stimmen alle regierenden Mitglieder über die Mandatsauswahl ab. Die Abstimmung im Queen DAO ist auf einmal pro Mandat beschränkt (vorbehaltlich des unten beschriebenen Benny-Switch-Mechanismus). Die tägliche Wartung wird an die zugrunde liegenden GU-DAOs delegiert: Venture GU, Treasury GU, Compliance GU, Development GU usw., basierend auf den Berechtigungen in ihren jeweiligen Mandaten. Dies ähnelt der Art und Weise, in der ein Vorstand in einem Unternehmen Autorität hat, die täglichen Abläufe jedoch von funktionalen Abteilungen verwaltet werden. Das Queen DAO hat keinen direkten Zugang zu eigenen Mitteln; Vielmehr wird diese Funktionalität durch die Mehrfachsignatur zwischen der Treasury GU, der Venture GU und der Compliance GU verwaltet – alle zusammen „Chancellor“ genannt.

Chancellor

A Multi-Sig that has the authority to execute token transfers of the DAO tokens via inflation of the DAO token. The only members are Treasury GU, Venture GU and Compliance GU. Treasury GU is allowed to vote to mint tokens and transfer them while the Compliance GU will simply ensure the values are correct, but has no ability to cast a vote. All 3/3 of votes are required to transfer funds. Every payment should have a time delay before execution (e.g. 10 days) to allow for an appeals process within the Venture GU.

Kanzler

Ein Multi-Sig, das die Befugnis hat, Token-Transfers der DAO-Token durch Inflation des DAO-Token durchzuführen. Die einzigen Mitglieder sind Treasury GU, Venture GU und Compliance GU. Die Treasury GU darf über die Prägung und Übertragung von Token abstimmen, während die Compliance GU lediglich dafür sorgt, dass die Werte korrekt sind, aber keine Möglichkeit hat, eine Stimme abzugeben. Für den Geldtransfer sind alle 3/3 der Stimmen erforderlich. Bei jeder Zahlung sollte eine Zeitverzögerung vor der Ausführung vorliegen (z. B. 10 Tage), um ein Berufungsverfahren innerhalb der Venture GU zu ermöglichen.

Treasury - Governance Unit

Responsible for managing the underlying capital of the DAO, specifically rebalancing the portfolio of underlying capital and executing of payments. This would be a bonded GU (i.e. it posts a collateralized position vs the current Mandate's capital) that would have specific permissions concerning the maintenance of portfolio balance, co-signing for capital deployments in deals proposed by the Venture GU, and other management of liquid tokens such as third party custody of certain assets.

Finanzministerium – Governance-Einheit

Verantwortlich für die Verwaltung des zugrunde liegenden Kapitals der DAO, insbesondere für die Neuausrichtung des Portfolios des zugrunde liegenden Kapitals und die Ausführung von Zahlungen. Dabei handelt es sich um eine gebundene GU (d. h. sie verbucht eine besicherte Position gegenüber dem Kapital des aktuellen Mandats), die über spezifische Berechtigungen zur Aufrechterhaltung des Portfoliogleichgewichts, zur Mitzeichnung von Kapitaleinsätzen bei von der Venture GU vorgeschlagenen Geschäften und zu anderen Liquiditätsverwaltungen verfügt Token wie die Verwahrung bestimmter Vermögenswerte durch Dritte.

Venture - Governance Unit

The Venture GU would be the team that is responsible for sourcing deal flow and finding compelling investments. This GU could be well-suited for open community involvement using appropriate social coordination tools while ensuring confidentiality of certain deals (see Community, below).

Venture – Governance-Einheit

Die Venture GU wäre das Team, das für die Beschaffung des Dealflows und die Suche nach überzeugenden Investitionen verantwortlich ist. Diese GU könnte sich gut für eine offene Community-Beteiligung eignen, indem sie geeignete soziale Koordinierungstools nutzt und gleichzeitig die Vertraulichkeit bestimmter Geschäfte gewährleistet (siehe Community, unten).

Compliance - Governance Unit

Responsible for ensuring Chancellor votes are accurate, the Venture GU and Treasury GU are within their expected permissions and the capital deployment in question is in line with the principles of DAO. Compliance GU will also be responsible for white listing mandate proposals together with Framework Builder Court after the original mandate. This would be the third signature in the multi-sig to deploy capital during the mandate.

Compliance – Governance-Einheit

Sie sind dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass die Abstimmungen der Kanzler korrekt sind, dass die Venture GU und die Treasury GU ihre erwarteten Befugnisse einhalten und dass der betreffende Kapitaleinsatz im Einklang mit den Grundsätzen der DAO steht. Compliance GU wird nach dem ursprünglichen Mandat zusammen mit dem Framework Builder Court auch für Whitelisting-Mandatvorschläge verantwortlich sein. Dies wäre die dritte Unterschrift in der Mehrfachsignatur, um während der Amtszeit Kapital bereitzustellen.

Note on Compliance:

Questions are naturally raised about the compliance of the DAO and potential classification of the token as a security by the SEC in the USA and its homologous structure in Europe. We note that making a provision for a team to work with regulators towards agreeable solutions is a substantially more significant effort at compliance than what the industry has seen from DAOs before. Given that the DAO token is merely a basket of tokens that are already not considered securities, both the launch of the DAO network and token issuance are:

a) executed with sufficient level of decentralization as according to the [SEC](#), b) not a common enterprise or expectation of profits from the work of others because the GUs don't yet exist nor are formed, and c) the inflation mechanism amounts to a payment token under Swiss FINMA regulation. At the time of conceptualizing the DAO, most of the authors of this specification are optimistic that work can be done by a well-intentioned competent Compliance GU to achieve reasonable compliance without sacrificing the principles above, namely that the DAO remains a 'clean capital' pool that participants can freely enter into and leave from reasonably without discrimination.

Hinweis zur Compliance:

Natürlich werden Fragen zur Konformität des DAO und zur möglichen Einstufung des Tokens als Wertpapier durch die SEC in den USA und seiner homologen Struktur in Europa aufgeworfen. Wir stellen fest, dass die Bereitstellung eines Teams, das mit den Regierungsbehörden an akzeptablen Lösungen arbeitet, einen wesentlich größeren Compliance-Ansatz darstellt als das, was die Branche zuvor von DAOs gesehen hat. Da es sich bei dem DAO-Token lediglich um einen Korb von Token handelt, die bereits nicht als Wertpapiere gelten, sind sowohl der Start des DAO-Netzwerks als auch die Token-Ausgabe:

a) mit einem ausreichenden Maß an Dezentralisierung gemäß der SEC durchgeführt werden,

b) kein gemeinsames Unternehmen oder Erwartung von Gewinnen aus der Arbeit anderer ist, da die GUs noch nicht existieren oder gegründet wurden, und

c) der Inflationsmechanismus auf a hinausläuft Zahlungstoken nach Schweizer FINMA-Verordnung. Zum Zeitpunkt der Konzeption des DAO sind die meisten Autoren dieser Spezifikation optimistisch, dass eine gut gemeinte, kompetente Compliance-GU daran arbeiten kann, eine angemessene Compliance zu erreichen, ohne die oben genannten Grundsätze zu opfern, nämlich dass das DAO ein „sauberes Kapital“ bleibt. Pool, in den die Teilnehmer ohne Diskriminierung frei eintreten und ihn verlassen können.

Development - Governance Unit

This GU would be responsible for due diligence of potential acquisitions, development of software for coordinating between the GUs and value-add services for portfolio projects in which the Development GU would be naturally remunerated for.

Abteilung Entwicklung – Governance

Diese GU wäre für die Due Diligence potenzieller Akquisitionen, die Entwicklung von Software zur Koordinierung zwischen den GUs und Mehrwertdienste für Portfolioprosjekte verantwortlich, für die die Entwicklungs-GU natürlich eine Vergütung erhalten würde

Definition Due Diligence

Die im deutschen Recht verankerte Due-Diligence-Bedeutung meint eine **im Verkehr erforderliche Sorgfalt**. Bei der Due-Diligence-Prüfung wird ein Unternehmen oder eine Person sorgfältig auf wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche und finanzielle Verhältnisse analysiert. Das umfasst beispielsweise Umsatzzahlen, Gesellschafterstrukturen oder mögliche Verbindungen zu Wirtschaftskriminalität wie Korruption und Steuerhinterziehung. Eine solche Überprüfung ist notwendig, sobald ein Unternehmen **Beziehungen mit Geschäftspartnern** unterhält oder beispielsweise **ein anderes Unternehmen aufgekauft** werden soll.

Oracle

Initially, an Oracle will be required by the DAO for relevant price feeds and striking NAV, especially considering future illiquid assets. This oracle would also be bonded and there is a range of decentralized oracle providers now available such as [Chainlink](#) that could potentially provide this service today with minimal integration available to Framework Builder DAOs.

Orakel

Zunächst wird von der DAO ein Oracle für relevante Preisdaten und markante Nettoinventarwerte benötigt, insbesondere im Hinblick auf zukünftige illiquide Vermögenswerte. Dieses Oracle würde ebenfalls gebunden sein, und es gibt jetzt eine Reihe dezentraler Oracle-Anbieter wie Chainlink, die diesen Dienst möglicherweise heute mit minimaler Integration für Framework Builder-DAOs bereitstellen könnten.

Original Guild

During the first mandate the Original Guild (OG) operates like a proxy using Framework Builder Court for whitelisting the original proposals. The OG has pseudo-privileges over other GUs, meaning they should be able to freeze a DAO to prevent any rogue behaviour. These activities can be executed by the Framework Builder Court while ensuring appropriate decentralization in the launch and execution of the DAO. The Queen DAO has similar privileges over the OG so that the Queen DAO can freeze the OG DAO in the case of rogue behaviour. After the original mandate, the OG will be dissolved and whitelisting future mandate proposals will be executed by Framework Builder Court in concert with the Compliance GU.

Ursprüngliche Gilde

Während des ersten Mandats agiert die Original Guild (OG) wie ein Stellvertreter und nutzt den Framework Builder Court, um die ursprünglichen Vorschläge auf die Whitelist zu setzen. Die OG verfügt über Pseudoprivilegien gegenüber anderen GUs, was bedeutet, dass sie in der Lage sein sollten, ein DAO einzufrieren, um jegliches betrügerische Verhalten zu verhindern. Diese Aktivitäten können vom Framework Builder Court durchgeführt werden und gleichzeitig eine angemessene Dezentralisierung bei der Einführung und Ausführung des DAO gewährleisten. Das Queen DAO verfügt über ähnliche Privilegien gegenüber dem OG, sodass das Queen DAO das OG DAO im Falle von betrügerischem Verhalten einfrieren kann. Nach dem ursprünglichen Mandat wird die OG aufgelöst und zukünftige Mandatsvorschläge werden vom Framework Builder Court in Abstimmung mit der Compliance GU auf die Whitelist gesetzt.

Mandates & Proposals

A mandate is:

1. A set of permissions for execution of specified activities
2. Using a specific set of resources
3. Over a specifically defined period of time
4. Which aims to create a specific outcome.

For example, a Mandate could be to deploy 5% of the DAO's capital (via inflation) over the course of one year and the GUs will split a service payment of ~2% of total AUM plus 20% of the profit generated from the investments made during the given mandate, when they are harvested. So a \$25 million capital pool would then generate fixed fees of

500k, which is enough to cover salaries for some teams operating GUs along with some financial incentives for community participants, with considerable potential upside if the given Mandate produces compelling investments that results in outlier returns. Once a Mandate is approved, the portion of capital allotted is added to the illiquid assets for the purposes of the liquidity provisions.

Mandate und Vorschläge

Ein Mandat ist:

1. Eine Reihe von Berechtigungen zur Ausführung bestimmter Aktivitäten
2. Verwendung eines bestimmten Ressourcensatzes
3. Über einen genau definierten Zeitraum
4. Das darauf abzielt, ein bestimmtes Ergebnis zu erzielen.

Ein Auftrag könnte beispielsweise darin bestehen, 5 % des DAO-Kapitals (durch Inflation) im Laufe eines Jahres einzusetzen, und die GUs teilen sich eine Servicezahlung in Höhe von ca. 2 % des gesamten AUM plus 20 % des aus den Investitionen erzielten Gewinns auf während des gegebenen Mandats hergestellt werden, wenn sie geerntet werden. Ein 25-Millionen-Dollar-Kapitalpool würde dann feste Gebühren von 500.000 generieren, was ausreicht, um die Gehälter einiger Teams, die GUs betreiben, sowie einige finanzielle Anreize für Community-Teilnehmer zu decken, mit erheblichem Potenzial für Aufwärtspotenzial, wenn das jeweilige Mandat überzeugende Investitionen hervorbringt, die zu außergewöhnlichen Renditen führen . Sobald ein Mandat genehmigt wurde, wird der Teil des zugewiesenen Kapitals zum Zwecke der Liquiditätsbestimmungen den illiquiden Vermögenswerten hinzugefügt.

Proposals

Proposals are an offer by one or more GUs to perform a mandate, with specific deliverables, permissions, timeline and outcome. Proposals can be made by any GU or group of GUs acting in concert. During the proposal era, anyone can make a Proposal for a mandate. However, only a whitelisted set of 4-5 potential Mandates will actually be voted on by DAO members.

Vorschläge

Vorschläge sind ein Angebot einer oder mehrerer GUs zur Ausführung eines Mandats mit spezifischen Leistungen, Genehmigungen, Zeitrahmen und Ergebnissen. Vorschläge

können von jeder GU oder Gruppe von GUs, die gemeinsam handeln, eingereicht werden. Während der Vorschlagszeit kann jeder einen Vorschlag für ein Mandat machen. Allerdings wird nur über einen Satz von 4–5 potenziellen Mandaten auf der Whitelist tatsächlich von den DAO-Mitgliedern abgestimmt.

Whitelisting Proposals

Any group can conceivably self-organize into a GU and make a proposal to the DAO to perform a Mandate. A GU or group of GUs that propose a Mandate also must also be able to fulfill the requirements to execute their proposal. For the first Mandate decision, the Original Guild will be formed using Framework Builder Court to perform the whitelisting of proposals, reducing the number of proposals to a reasonable multiple-choice question.

Vorschläge auf die Whitelist setzen

Es ist denkbar, dass sich jede Gruppe selbst zu einer GU zusammenschließt und der DAO einen Vorschlag zur Ausführung eines Mandats unterbreitet. Eine GU oder eine Gruppe von GUs, die ein Mandat vorschlagen, müssen auch in der Lage sein, die Anforderungen zur Ausführung ihres Vorschlags zu erfüllen. Für die erste Mandatsentscheidung wird die ursprüngliche Gilde mithilfe des Framework Builder Court gebildet, um die Whitelist der Vorschläge durchzuführen und die Anzahl der Vorschläge auf eine angemessene Multiple-Choice-Frage zu reduzieren.

Benny Switch

A Benny Switch (named after [Benedict Arnold](#)) is a way for DAO members to remove the permissions of a malicious GU or group of GUs under emergency conditions or an attack. The Benny Switch engages if a minimum quorum of DAO members signal with their tokens that a Benny Switch vote is necessary. Then a subsequent vote occurs whereby a minimum quorum votes in favour of either removing a specific GU's permissions or ending the entire Mandate immediately. Given the issues with achieving minimum quorum in related crypto-networks with on-chain governance in the past, we would propose adaptive quorum biasing whereby the minimum quorum necessary changes based on voter turnout.

Benny Switch

Ein Benny Switch (benannt nach Benedict Arnold) ist eine Möglichkeit für DAO-Mitglieder, die Berechtigungen einer böswilligen GU oder einer Gruppe von GUs im Notfall oder bei einem Angriff zu entziehen. Der Benny Switch greift, wenn ein Mindestquorum von DAO-Mitgliedern mit ihrem Token signalisiert, dass eine Benny Switch-Abstimmung erforderlich ist. Dann findet eine anschließende Abstimmung statt, bei der ein Mindestquorum dafür stimmt, entweder die Berechtigungen einer bestimmten GU zu entziehen oder das gesamte Mandat sofort zu beenden. Angesichts der Probleme beim Erreichen des Mindestquorums in verwandten Krypto Netzwerken mit On-Chain-Governance in der Vergangenheit würden wir eine adaptive Quorum-Voreingenommenheit vorschlagen, bei der sich das erforderliche Mindestquorum basierend auf der Wahlbeteiligung ändert.

For any capital pool to deploy resources intelligently and deliver on a value-add portfolio, it requires sufficient assets under management AUM to cover the cost of operations and management. However, too much capital for the sizing of the market of target investments can also be an issue. As with any investment, the initial entrants into this reserve assume more risk than later entrants as the probability of success clarifies over time, especially with novel models such the one described herein. Early entrants should be rewarded for this asymmetric risk profile in support the DAO. Thus, we propose an initial capital formation period whereby early contributors receive a bonus of DAO tokens vs. subsequent contributors. The cumulative bonus should reflect the liquidity discount for off-boarding during the initial bonding curve period.

DAO requires a mechanism that allows for DAO members to off-board reasonably if they require liquidity and potential new entrants to buy-into the DAO membership even after the original capital formation period in order to become incentive-aligned. Thusly we propose a bonding curve whereby one can buy into the DAO with Stable Coins such as USDT, DAI, USDC or another approved token, known as 'Underlying Capital' in exchange for DAO tokens in an increasing-cost bonding curve function. Conversely, a DAO member can burn DAO tokens and obtain the underlying liquid tokens less a liquidity penalty that is correspondent to the illiquid positions in the DAO plus the capital earmarked in the current mandate.

A bonding curve controls the inflation of the token supply in a way that fulfills both of these requirements.

Damit ein Kapitalpool Ressourcen intelligent einsetzen und ein Mehrwertportfolio liefern kann, sind ausreichend verwaltete Vermögenswerte (AUM) erforderlich, um die Betriebs- und Verwaltungskosten zu decken. Allerdings kann auch zu viel Kapital für die Größe des Marktes

der Zielinvestitionen ein Problem sein. Wie bei jeder Investition gehen die Erstteilnehmer dieser Reserve ein höheres Risiko ein als spätere Teilnehmer, da die Erfolgswahrscheinlichkeit mit der Zeit klarer wird, insbesondere bei neuartigen Modellen wie dem hier beschriebenen. Früheinsteiger sollten für dieses asymmetrische Risikoprofil zur Unterstützung des DAO belohnt werden. Daher schlagen wir eine anfängliche Kapitalbildungsphase vor, in der frühe Beitragszahler einen Bonus an DAO-Tokens gegenüber späteren Beitragszahlern erhalten. Der kumulative Bonus sollte den Liquiditätsabschlag für das Offboarding während der anfänglichen Bindungskurvenperiode widerspiegeln.

DAO erfordert einen Mechanismus, der es DAO-Mitgliedern ermöglicht, angemessen auszusteigen, wenn sie Liquidität benötigen, und potenziellen Neuzugängen, sich auch nach der ursprünglichen Kapitalbildungsperiode in die DAO-Mitgliedschaft einzukaufen, um anreizorientiert zu werden. Daher schlagen wir eine Bindungskurve vor, bei der man ihn mit Stable Coins wie USDT, DAI, USDC oder einem anderen zugelassenen Token, bekannt als „Basiskapital“, im Austausch gegen DAO-Tokens in einer Bindungskurvenfunktion mit steigenden Kosten an das DAO kaufen kann. Umgekehrt kann ein DAO-Mitglied DAO-Token verbrennen und die zugrunde liegenden liquiden Token abzüglich einer Liquiditätsstrafe erhalten, die den illiquiden Positionen im DAO zuzüglich des im aktuellen Mandat vorgesehenen Kapitals entspricht.

Eine Bindungskurve steuert die Inflation des Token-Angebots auf eine Weise, die diese beiden Anforderungen erfüllt.

Incentivise early on-boarding of capital

The initial funding period will allow for a bonus of DAO tokens to be minted in exchange for Underlying Capital tokens. This bonus period will decrease as a step function during an initial funding period thereby incentivizing early deployment.

The minting price of the token will increase at each interval of fixed 500 tokens.

Step Prices

Phase	Count	Price
Prelaunch	500	\$250
Onboarding (1)	1000	\$500
Onboarding (2)	1500	\$1000
Onboarding (3)	2000	\$1500
Onboarding (4)	2500	\$2000
Onboarding (5)	3000	\$2.500

At the launch of the curve $a = \$20.000$, the Final Token Price.

The onboarding-phase is a long enough period to allow for awareness to build widespread global participation, and short enough to add value to early participants.

Schaffen Sie Anreize für die frühzeitige Einbindung von Kapital

Der anfängliche Finanzierungszeitraum ermöglicht die Prägung eines Bonus von DAO-Token im Austausch gegen Basiskapital-Token. Dieser Bonuszeitraum verringert sich stufenweise während einer anfänglichen Finanzierungsperiode und schafft so einen Anreiz für einen frühzeitigen Einsatz.

Der Prägepreis des Tokens erhöht sich in jedem festgelegten Intervall von 500 Token.

Step Prices

Phase	Count	Price
Pre-Launch	0	250 \$
Onboarding (1)	1000	500 \$

Onboarding (2) 1500 1000 \$

Onboarding (3) 2000 1500 \$

Onboarding (4) 2500 2000 \$

Onboarding (5) 3000 2500 \$

Zu Beginn der Kurve ist $a = 19.000$ \$, der endgültige Token-Preis.

Die Onboarding-Phase ist lang genug, um das Bewusstsein für eine breite weltweite Beteiligung zu schärfen, und kurz genug, um den ersten Teilnehmern einen Mehrwert zu bieten.

Security

Due to the nature of mandate selection, if a single holder owns a majority of tokens, they can theoretically decide single-handedly the recipient of a mandate and act maliciously. Including a function whereby the cost of acquisition increases geometrically offers sufficient protection of attack from a well-capitalized malicious actor and thus the bonding curve is necessary to control both a run on the underlying capital in a market downturn as well as an attack from a well capitalized actor. If the community sells their tokens, this is a form of consent whereby the individual gives up their right to vote in mandate selection. It should just become gradually prohibitive to attack the DAO through DAO token minting. For a takeover attack through minting, because participation is not restrictive at the level of identity, it is not possible to outright prevent the case where an individual takes majority control of the token supply. However, capital is Sybil resistant if directed through a bonding curve.

Sicherheit

Aufgrund der Art der Mandatsauswahl kann ein einzelner Inhaber, wenn er die Mehrheit der Token besitzt, theoretisch im Alleingang über den Empfänger eines Mandats entscheiden und böswillig handeln. Das Einbeziehen einer Funktion, mit der sich die Anschaffungskosten geometrisch erhöhen, bietet ausreichenden Schutz vor Angriffen durch einen gut kapitalisierten böswilligen Akteur. Daher ist die Bindungskurve notwendig, um sowohl einen Run auf das zugrunde liegende Kapital bei einem Marktabschwung als auch einen Angriff von einem gut kapitalisierten Angreifer aus zu kontrollieren großgeschriebener Schauspieler. Wenn die Community ihre Token verkauft, handelt es sich um eine Form der Einwilligung, bei der der Einzelne auf sein Stimmrecht bei der Mandatswahl verzichtet. Es sollte allmählich verboten werden, das

DAO durch DAO-Token-Minting anzugreifen. Bei einem Übernahmeangriff durch Minting ist es nicht möglich, den Fall, in dem eine Einzelperson die Mehrheitskontrolle über den Token-Vorrat übernimmt, gänzlich zu verhindern, da die Teilnahme auf der Ebene der Identität nicht restriktiv ist. Allerdings ist Kapital Sybil-resistent, wenn es durch eine Bindungskurve geleitet wird.

Off-Boarding

After the initial funding period, DAO members can off-board via the bonding curve with a predefined penalty that corresponds to the illiquid position of DAO plus the capital contemplated in the current mandate. For example, if the DAO holds 5% of its AUM in illiquid assets and the current mandate is to deploy 5% of the AUM, the illiquidity penalty would be 10% in addition to falling on a bonding curve and increasing as more and more DAO tokens are subsequently burned over a given short period of time. DAO tokens can be traded additionally on centralized crypto exchanges and decentralized exchanges too.

Off-Boarding

Nach der anfänglichen Finanzierungsperiode können DAO-Mitglieder über die Bindungskurve mit einer vordefinierten Strafe aussteigen, die der illiquiden Position von DAO plus dem im aktuellen Mandat vorgesehenen Kapital entspricht. Wenn das DAO beispielsweise 5 % seines AUM in illiquiden Vermögenswerten hält und das aktuelle Mandat darin besteht, 5 % des AUM einzusetzen, würde die Illiquiditätsstrafe 10 % betragen, zusätzlich dazu, dass sie auf einer Bindungskurve fällt und mit zunehmender Anzahl von DAOs zunimmt. Anschließend werden die Token über einen bestimmten kurzen Zeitraum hinweg verbrannt. DAO-Tokens können außerdem auch an zentralisierten Krypto-Börsen und dezentralen Börsen gehandelt werden.

Last Man Standing

Inherent to the design of DAO is a principle of favouring the Last Man Standing. Redeeming parties effectively leave their private allocation plus the current mandate as a penalty, thereby leaving the remaining DAO members with an accreditive position containing a larger share of the private assets. If the Venture GU does its job correctly over time, those assets should be the most profitable assets over the long run. Thusly the on-boarding and off-boarding structure favours first-in-last-out DAO members. If a member maintains their position through all the ups and downs and liquidity crunches in crypto, that member should stand to be rewarded by the best-performing position.

Letzter Mann steht

Dem Design von DAO liegt das Prinzip zugrunde, den „Last Man Standing“ zu bevorzugen. Die einlösenden Parteien belassen faktisch ihre private Zuteilung plus das aktuelle Mandat als Strafe, wodurch den verbleibenden DAO-Mitgliedern eine akkreditierende Position verbleibt, die einen größeren Anteil des privaten Vermögens enthält. Wenn die Venture GU ihre Aufgabe im Laufe der Zeit korrekt erfüllt, sollten diese Vermögenswerte auf lange Sicht die profitabelsten sein. Somit begünstigt die Onboarding- und Offboarding-Struktur die First-in-Last-out-DAO-Mitglieder. Wenn ein Mitglied seine Position trotz aller Höhen und Tiefen und Liquiditätsengpässe im Krypto Bereich beibehält, sollte dieses Mitglied mit der Position mit der besten Leistung belohnt werden.

Burning/Redeeming Tokens

$$\text{BurnPrice} = \text{CurrentMintingPrice} * \text{LiquidityRatio}$$

$$\text{LiquidityRatio} = \frac{\text{LiquidAssets}}{\text{Liquid} + \text{Illiquid}}$$

The treasury provides the liquidity ratio through an oracle. Thusly, the burn function is not activated until a mandate has been selected, and there exists an entity to fulfill this role.

Example

One can imagine a scenario where the treasury holds 100 Million and 10%, or 10 million, is held in illiquid assets. At this moment the Burn Price is 90% of the NaV. If one sells to the curve, one receives 90% of their share of the NaV. After all, a token represents fractional ownership of all of the underlying assets. The rest is burned in the purest sense, and the remaining token holders now own a higher proportion of the illiquid assets than previous. i.e., the same token represents more illiquid assets than before.

If individuals continue to sell, liquid assets are exchanged to provide liquidity for redemptions. This, in turn, increases the Liquidity Discount as the inverse of the Liquidity Ratio.

Token verbrennen/einlösen

$$\text{BurnPrice} = \text{CurrentMintingPrice} * \text{LiquidityRatio}$$

$$\text{LiquidityRatio} = \frac{\text{LiquidAssets}}{\text{Liquid} + \text{Illiquid}}$$

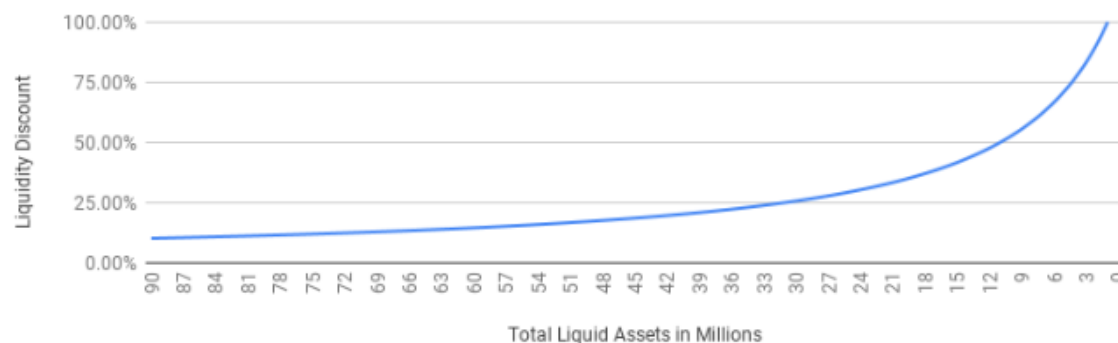
Das Finanzministerium stellt die Liquiditätsquote über ein Orakel bereit. Daher wird die Brennfunktion erst aktiviert, wenn ein Mandat ausgewählt wurde und eine Entität existiert, die diese Rolle erfüllt.

Beispiel

Man kann sich ein Szenario vorstellen, in dem das Finanzministerium 100 Millionen hält und 10 % oder 10 Millionen in illiquiden Vermögenswerten gehalten werden. Zu diesem Zeitpunkt beträgt der Burn Price 90 % des NaV. Wenn man entsprechend der Kurve verkauft, erhält man 90 % seines Anteils am NaV. Schließlich stellt ein Token einen Bruchteil des Eigentums an allen zugrunde liegenden Vermögenswerten dar. Der Rest wird im wahrsten Sinne des Wortes verbrannt, und die verbleibenden Token-Inhaber besitzen nun einen höheren Anteil der illiquiden Vermögenswerte als zuvor. Das heißt, derselbe Token repräsentiert mehr illiquide Vermögenswerte als zuvor.

Wenn Einzelpersonen weiterhin verkaufen, werden liquide Mittel ausgetauscht, um Liquidität für Rücknahmen bereitzustellen. Dies wiederum erhöht den Liquiditätsabschlag als Kehrwert der Liquiditätsquote.

Liquidity Discount when Illiquid Assets are 10 Million



Community

Central to the value proposition of Venture GU is leveraging the community for both sourcing deal flow and vetting potential deals. Leveraging novel social tools that allow teams to maintain a certain level of confidentiality when putting together a specific deal, but then also allow for community feedback and proposal of new opportunities.

