

# *Royalties Pétrolières*

JUSQU'À

# +196%

**DE RENDEMENT PAR AN GRÂCE AU  
PLUS GROS GISEMENT MONDIAL**



OBJECTIF  
LIBRE ET INDÉPENDANT

## **Des revenus mensuels grâce au pétrole**

La solution d'investissement que nous vous proposons permet de percevoir un revenu mensuel très intéressant et de bénéficier en plus d'une probable forte plus-value.

En effet nous pensons que le pétrole va être un des supports d'investissement les plus intéressants pour les années à venir.

Fondée en 1980 et basée à Dallas, Permian Basin Royalty Trust possède des droits de redevance dans deux régions productrices de pétrole au Texas.

A noter que Permian Basin Royalty Trust est un « Trust » et pas une société, ce qui lui permet de bénéficier d'avantages fiscaux et de distribuer presque la totalité de ses redevances (Royalties).

Le trust possède deux actifs principaux, le premier est un droit de redevance de 75% dans les propriétés Waddel Ranch situées dans le comté de Crane au Texas. Le second actif est un droit de redevance de 95% dans les propriétés de Texas Royalty qui sont situées dans 33 comtés différents, tous au Texas.

Le gros avantage de ce Trust est qu'il permet de toucher du cash tous les mois ! Le rendement annuel est actuellement autour de 5%, mais ce rendement pourrait être bien plus important dans les années à venir, comme vous le verrez plus bas.

Un des éléments importants concernant ce Trust est que comme il est situé au Texas, il ne présente presque aucun risque géopolitique majeur et donc ses revenus sont assurés dans le temps.

Ce Trust n'extrait pas de pétrole, il n'est pas non plus une parapétrolière. Il détient simplement des actifs qui lui permettent de toucher des redevances tous les mois. Il reverse ensuite les redevances à ses actionnaires.

Ses revenus dépendent par conséquent du volume et du prix du pétrole et du Gaz extrait.

Pour illustrer ce point, ci-dessous le cours de bourse de Permian Royalty Trust avec en bleu le cours du pétrole :



Or, notamment en ce qui concerne le prix du pétrole, nous pourrions voir une envolée dans les prochains trimestres. Il existe plusieurs arguments en faveur de cette envolée.

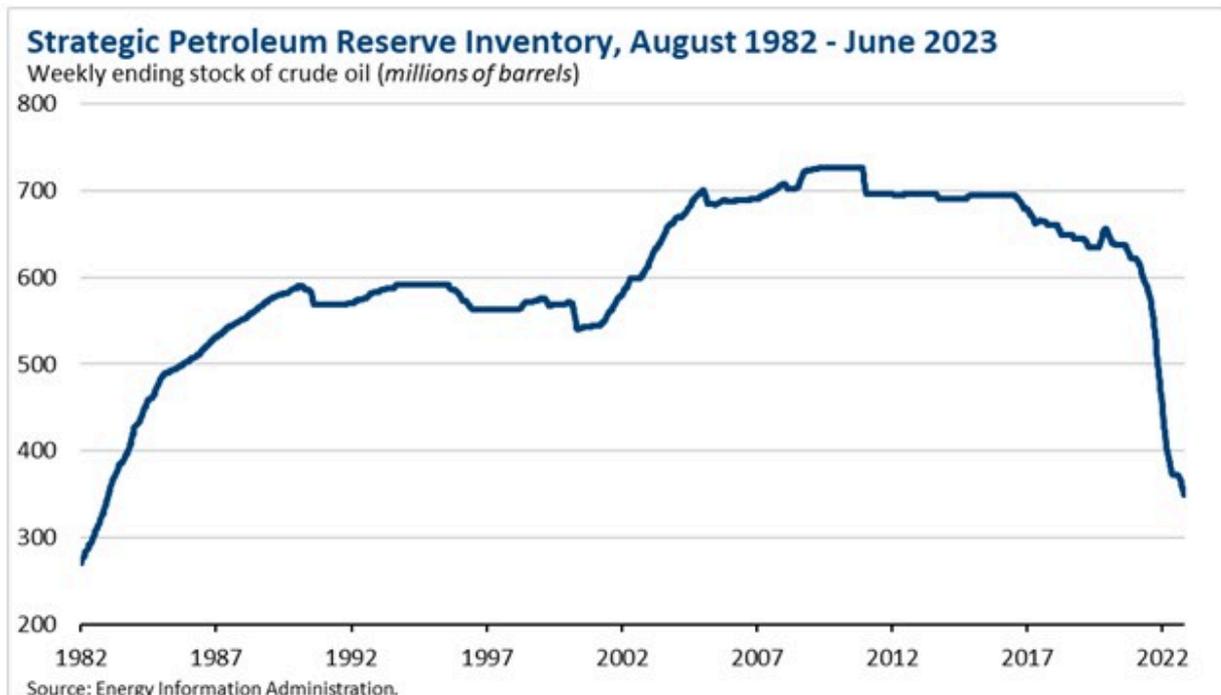
Le premier argument concerne l'état du monde actuellement :

- L'OPEC + (incluant la Russie), craignant un ralentissement de l'économie mondiale a annoncé en 2024 diminuer sa production de 2,2 millions de barils par jour, l'objectif étant de garder le pétrole à un niveau élevé.
- Le monde est soumis à toujours plus de tensions politiques, que se soit en Ukraine ou au Moyen-Orient, deux régions produisant de grandes quantités de pétrole et de Gaz.
- Les principales routes de commerce mondial sont en difficultés, le détroit d'Ormuz et le canal de Suez subissent les tensions géopolitiques et le canal de Panama a dû diminuer de moitié son trafic pour cause de manque de précipitations et de la baisse du niveau d'eau.

Le second argument concerne les décisions politiques notamment de l'administration Biden.

Celle-ci a puisé fortement dans les réserves stratégiques de pétrole des Etats-Unis pour éviter que les cours du pétrole ne s'envolent trop en 2022 suite au début de la guerre en Ukraine.

Ci-dessous le graphique des réserves stratégiques de pétrole aux Etats-Unis :

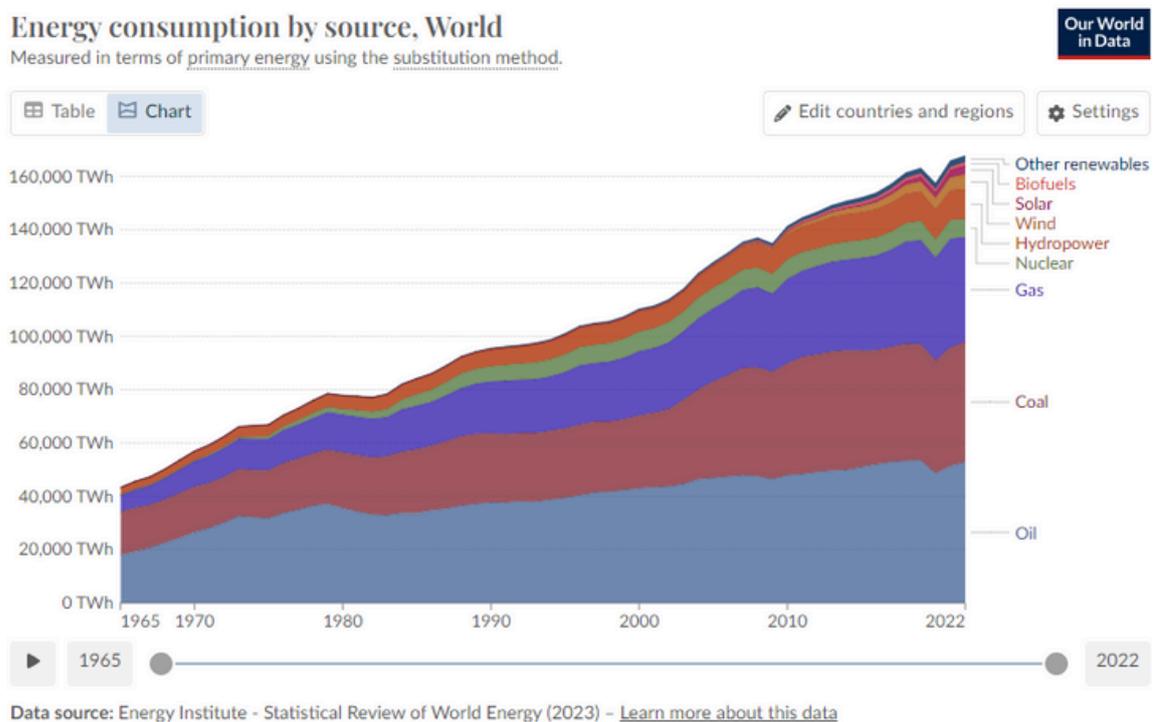


Il faudra, à un moment donné, soit arrêter de puiser dans les réserves, soit les reconstituer, dans les deux cas, cela sera positif pour le cours du pétrole.

Par ailleurs l'idéologie écologique lorsqu'elle est appliquée est très profitable pour les producteurs de pétrole existants. En effet, récemment, l'administration Biden a annulé les projets de forage pétrolier en Alaska et dans l'arctique pour des raisons environnementales.

Ces restrictions diminuent l'offre de pétrole et par conséquent sont positives pour le prix du pétrole. Cela est donc très positif pour notre Trust puisqu'il faudra bien aller chercher le pétrole quelque part.

A noter également que la transition énergétique n'existe pas, nous ne craignons donc pas à moyen terme un remplacement du pétrole et du gaz par une autre source d'énergie primaire. Ci-dessous un graphique montrant les sources d'énergie primaire dans le monde et leur évolution depuis 1965 :



Le troisième argument concerne le cycle économique. En effet, il semble que nous soyons en train de rentrer dans un nouveau cycle économique.

Or le prix du pétrole est très corrélé au cycle économique. Ci-dessous le cours du pétrole avec en bleu l'indice ISM qui mesure l'activité manufacturière aux Etats-Unis :

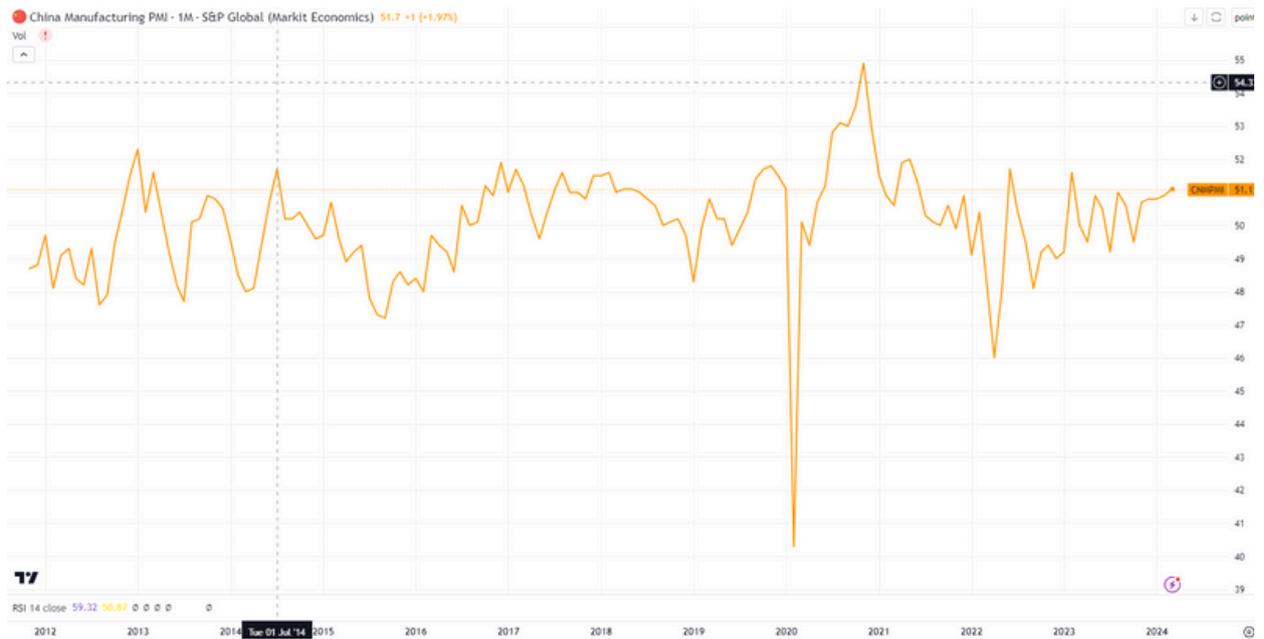


On constate que nous sommes dans un point bas du cycle et que lorsque le cycle se retourne à la hausse il entraîne avec lui le cours du pétrole.

Entre l'OPEP+ qui diminue sa production et le retournement de cycle économique, nous pourrions assister à une situation explosive pour le pétrole.

Comme le cours de Permian Royalty Trust est fortement corrélé au cours du pétrole, il est par conséquent également fortement corrélé au cycle économique.

En Chine également l'activité manufacturière est en train de progresser :



Les facteurs évoqués ci-dessus, militant pour la hausse du prix du pétrole, sont des facteurs de court/moyen terme. Mais il existe également des facteurs cycliques de long terme.

Le quatrième argument pour une hausse du pétrole dans les prochaines années est ce qu'on appelle le super-cycle des matières premières.

L'idée derrière ce super-cycle est que lorsque les prix des matières premières sont hauts, les investissements pour explorer de nouveaux gisements ou pour forer de nouveaux puits/mines sont importants.

Par conséquent, à un moment donné, cela entraîne une surcapacité de production de matières première durable qui fait baisser les prix des matières premières.

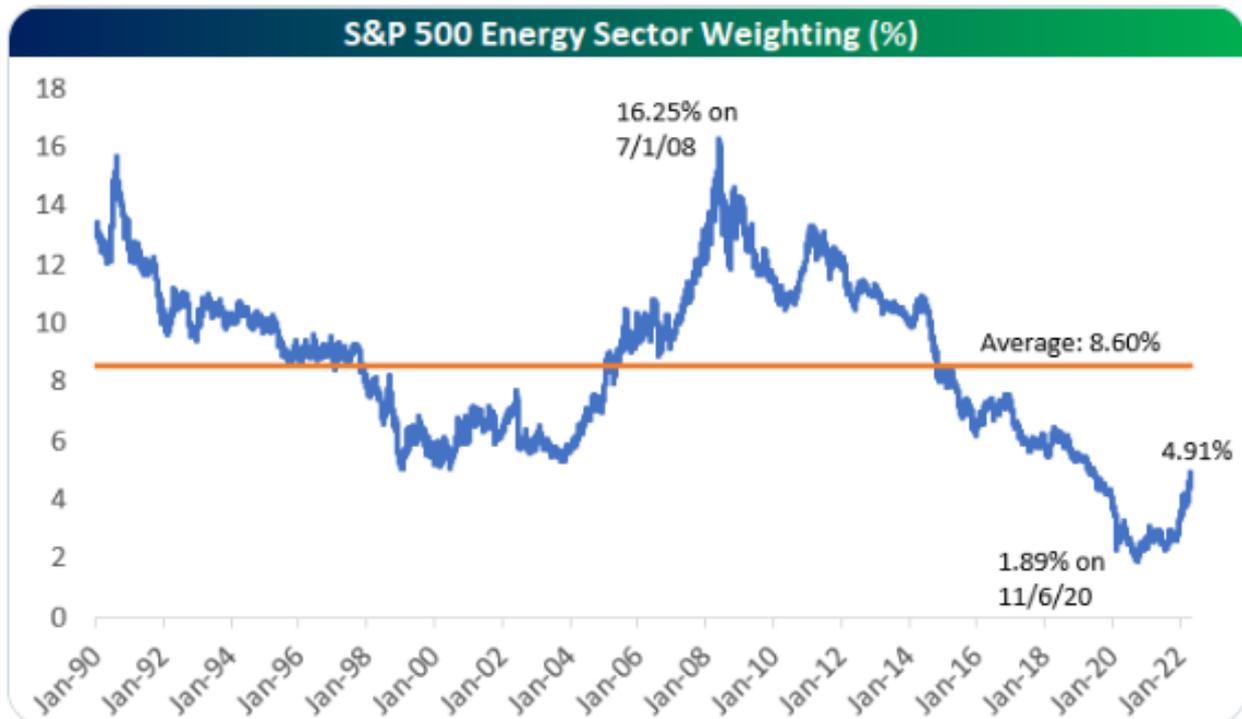
Or plus les prix baissent, moins il est intéressant d'ouvrir de nouvelles concessions ou d'en chercher de nouvelles, par conséquent l'offre progressivement diminue ce qui pousse à nouveau les prix vers le haut.

Ci-dessous un graphique très intéressant de la variation annuelle des cours d'un panier de matières premières aux Etats-Unis depuis 1805 !



Nous sommes actuellement dans un point très bas du cycle ce qui devrait signifier de faibles investissements dans les ressources naturelles.

Cette hypothèse est parfaitement confirmée par la pondération des entreprises énergétiques dans le SP500 qu'on peut observer dans le graphique ci-dessous :



Nous sommes sur un point bas sur les trente dernières années. En effet le capital est actuellement fortement pondéré vers les entreprises technologiques et peu de capital n'est alloué aux matières premières.

En bourse il y a cependant toujours un risque. Le risque principal pour le pétrole actuellement est une possible récession aux Etats-Unis, en effet la courbe des taux s'est inversée (taux à 10 ans – taux à 3 mois).

Or à chaque fois que cela a eu lieu, il y a eu ensuite une récession comme le montre le graphique ci-dessous (les zones grisées montrent les périodes de récession) :



Cependant, la courbe est toujours inversée et les récessions peuvent arriver plusieurs années après l'inversion.

Ce risque est donc bien réel mais ne semble pas devoir se matérialiser avant une longue période. Par ailleurs le marché de l'emploi aux Etats-unis est toujours très solide. Or pour qu'une récession se déclenche, il faut d'abord assister à une forte dégradation du marché de l'emploi.

A noter que si une récession se déclençait plus rapidement que prévu, se serait une opportunité en or d'acheter cette action.

En effet, si vous aviez acheté ce Trust en 2020 après la récession du COVID, vous auriez vu votre investissement être multiplié par plus de 10 ! Et en 2022 vous auriez touché un dividende de prêt de 50% de la valeur de votre investissement de 2020 !

En investissant 5 000 euros sur ce dossier ce sont 200 euros qui seraient tombés tous les mois sur votre compte en 2022 !

En 2023 vous auriez touché un dividende de 25% de la valeur de votre investissement ! Soit 100 euros par mois pour 5 000 euros investis.

Grâce à tous les facteurs évoqués ci-dessus, Permian Basin Royalty Trust nous semble un bon moyen de jouer la hausse du pétrole à venir tout en recevant du cash tous les mois sur son compte !

La baisse du cours de plus de 50% en 2023 est une excellente opportunité pour rentrer sur ce dossier.

Au niveau de sa santé financière, le trust n'est pas endetté et sa situation comptable consiste simplement à collecter les redevances pour les verser comme dividende, sans payer de taxes.

Ce Trust est situé dans des zones où toujours plus de réserves de pétrole et de gaz sont découvertes.

Ainsi les réserves de pétrole prouvées dans les zones concernées par le Trust ont doublé depuis 2 ans !

Ces réserves correspondent à des redevances d'une valeur de 900 millions de dollars qui seront toutes distribuées progressivement tous les mois en dividende.

Enfin, comme évoqué au début de ce dossier, le rendement actuel du dividende est de 5% par an.

Et même si nous ne sommes pas face à une opportunité telle que lors de la crise du COVID, nous pensons que le rendement peut devenir très intéressant pour un investisseur qui garderait ses actions sur le moyen terme.

En effet, si le cours de l'action monte, c'est parce que le dividende monte. Ainsi si le cours retrouve ses plus hauts historiques, cela signifie que vous avez doublé votre capital et que vous toucherez un dividende de 10% sur vos actions achetées aujourd'hui !

Vous pouvez ainsi constater tout l'intérêt de miser sur ce Trust pour jouer la hausse du prix du pétrole et vous assurer des revenus réguliers.

**ISIN de Permian Basin Royalty Trust :**  
**US7142361069**

**Disponible uniquement sur Interactive Broker**  
*(tutoriel disponible sur votre plateforme  
dans l'onglet "Bonus")*

## Mentions légales

La présente revue et ses annexes ont été rédigées par OLI Investissements SA. Les informations délivrées aux lecteurs dans la revue et/ou ses annexes sont données à titre informatif uniquement. Ces informations ne sauraient en aucun cas constituer une offre, une incitation ou une recommandation en vue de la réalisation de transactions financières ; et ne peuvent être assimilées à un conseil ou une recommandation personnalisée en investissements financiers, à un conseil juridique ou de toute autre nature.

OLI Investissements SA met à disposition des informations générales qui ne tiennent pas compte des objectifs, de l'expérience, de la connaissance, de la situation financière et fiscale ou des besoins individuels d'un lecteur en particulier. Les informations délivrées sont volontairement adaptées à tous les lecteurs dans leur généralité et, partant, n'ont pas vocation à être appliquées sans un examen préalable et approfondi de la situation individuelle de chacun par un professionnel.

OLI Investissements SA met en œuvre ses meilleurs efforts pour fournir à ses lecteurs une information considérée fiable et de qualité, au plus proche de la réalité et de l'actualité. Néanmoins, OLI Investissements SA décline toute responsabilité quant à l'exactitude, la précision, l'exhaustivité ou le caractère actuel des informations délivrées aux lecteurs.

Le lecteur assume l'entière responsabilité et tous les risques liés à l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes, sans qu'aucun recours contre OLI Investissements SA ne soit possible, y compris en cas de négligence.

Toute transaction financière ou utilisation des instruments financiers peut comporter un risque. Avant de prendre une décision d'investissement, OLI Investissements SA vous recommande de consulter un conseiller professionnel.

Il est possible que le choix individuel du lecteur d'effectuer des opérations d'investissement entraîne la perte de tout ou partie des fonds engagés. Cependant, aucune perte ne saurait être imputée à OLI Investissements SA.

En aucun cas OLI Investissements SA ne peut être tenue responsable au titre d'un investissement inopportun, d'éventuels pertes ou dommages directs ou indirects, incidents, manque à gagner ou pertes de profit ou d'une chance, pouvant être subis par un lecteur du fait de l'utilisation des informations délivrées dans la présente revue et ses annexes ; ou résultant d'erreurs, d'omissions ou de défaillances.

### **Master Class Bourse : Vers un patrimoine massif**

Société éditrice: OLI Investissements SA, société anonyme au capital de 125'000.00 CHF, dont le siège social se situe à c/o Drys Fiduciaire SA, Rue Haldimand 10, 1003 Lausanne, Suisse, inscrite dans le canton de Vaud et dont l'IDE est CHE-205.712.066, représentée par M. Bernard Robert Jahrmann, en sa qualité d'Administrateur.

Directeur de publication: Tanguy Petetin

Responsable de la rédaction: Tanguy Leroy