

Buongiorno

Nel documento:

- si aggiornano i risultati (settimanali/mensili/annuali) messi a segno dagli indici di credito liquidi EUR/USD IG/HY più rilevanti;
- si misurano le performance settimanali delle emissioni obbligazionarie delle aziende presidiate da VEN-TO;
- si riassumono le tappe principali del 2026 di FIB COP e si disegnano le sue curve di credito EUR e USD (2055 EUR top-pick!);
- si raccolgono le notizie e le comunicazioni finanziarie più importanti per gli emittenti presidiati dal nostro team di ricerca.

Buon week-end!

Indici di credito cash europei e USA, sintesi

	PERFORMANCE TOT RET %					YIELD TO WORST %					ASW SPREAD BPS					KEY STATS			
	1W	1M	QTD	YTD	YoY	LAST	1W	1M	QTD	P.Y.	LAST	1W	1M	QTD	YE25	YtM%	YtW%	D YRS	M YRS
EU IG (EUR)	-0,1%	-1,0%	-2,2%	-0,8%	-0,6%	4,1%	4,1%	3,8%	3,4%	3,0%	63	56	61	66	66	4,2%	4,1%	4,4	5,1
US IG (USD)	0,4%	-0,6%	-1,8%	-0,8%	-0,3%	5,7%	5,7%	5,5%	5,2%	4,7%	103	106	106	108	108	5,7%	5,7%	6,3	9,8
EU HY (EUR)	-0,1%	-0,9%	-0,9%	1,0%	1,7%	6,2%	6,1%	5,8%	5,5%	5,2%	239	231	228	249	249	6,5%	6,2%	3,0	3,9
US HY (USD)	-0,1%	-0,7%	-0,1%	1,8%	3,2%	7,6%	7,5%	7,2%	7,1%	6,6%	254	254	250	266	267	7,8%	7,6%	3,1	4,6

Indici di credito cash europei (denominati in EUR)

	PERFORMANCE TOT RET %					YIELD TO WORST %					ASW SPREAD BPS					KEY STATS			
	1W	1M	QTD	YTD	YoY	LAST	1W	1M	QTD	P.Y.	LAST	1W	1M	QTD	YE25	YtM%	YtW%	D YRS	M YRS
CORP AA	0,0%	-0,9%	-2,6%	-1,4%	-1,4%	3,9%	3,8%	3,6%	3,2%	2,8%	38	32	36	40	38	3,9%	3,9%	5,1	6,2
CORP A	-0,1%	-0,9%	-2,2%	-0,9%	-0,7%	4,0%	4,0%	3,8%	3,4%	3,0%	55	48	53	58	59	4,1%	4,0%	4,5	5,2
CORP BBB	-0,2%	-1,0%	-2,1%	-0,7%	-0,3%	4,3%	4,2%	4,0%	3,6%	3,2%	76	68	73	78	78	4,4%	4,3%	4,2	4,8
CORP BB	-0,2%	-1,0%	-1,0%	0,8%	1,8%	5,1%	5,0%	4,7%	4,4%	4,1%	156	144	143	164	161	5,4%	5,1%	3,1	3,9
CORP B	0,1%	-0,6%	-0,3%	1,4%	2,3%	7,0%	6,9%	6,6%	6,2%	5,5%	312	312	305	324	324	7,2%	7,0%	2,8	4,2
CORP < CCC	0,2%	-0,9%	-3,9%	0,1%	-4,0%	16,9%	16,9%	16,9%	15,8%	15,6%	1012	1013	1041	1016	955	17,0%	16,9%	2,5	3,3
FIN AA	-0,1%	-0,8%	-1,8%	-0,7%	-0,5%	3,8%	3,7%	3,5%	3,1%	2,7%	34	27	33	37	40	3,8%	3,8%	3,7	4,1
FIN A	-0,1%	-0,8%	-1,9%	-0,6%	-0,3%	4,0%	4,0%	3,8%	3,4%	2,9%	58	51	57	61	63	4,1%	4,0%	3,9	4,4
FIN BBB	-0,2%	-0,8%	-1,6%	-0,3%	0,3%	4,3%	4,2%	4,0%	3,6%	3,2%	82	73	81	86	87	4,6%	4,3%	3,6	4,1
FIN HY	-0,1%	-0,8%	-1,0%	1,0%	0,8%	6,2%	6,2%	5,9%	5,7%	5,1%	255	250	253	271	279	6,5%	6,2%	3,1	3,8
FIN SUB & LT2	-0,2%	-0,8%	-1,8%	-0,4%	0,4%	4,5%	4,4%	4,2%	3,8%	3,4%	97	89	97	101	103	5,0%	4,5%	4,0	4,6
FIN SUB & T1	-0,2%	-1,0%	-2,7%	-0,8%	-0,1%	4,6%	4,6%	4,4%	3,9%	3,9%	117	110	117	119	125	5,3%	4,6%	5,3	6,3

Indici di credito cash USA (denominati in USD)

	PERFORMANCE TOT RET %					YIELD TO WORST %					ASW SPREAD BPS					KEY STATS			
	1W	1M	QTD	YTD	YoY	LAST	1W	1M	QTD	P.Y.	LAST	1W	1M	QTD	YE25	YtM%	YtW%	D YRS	M YRS
CORP AA	0,5%	-0,5%	-2,3%	-1,8%	-1,8%	5,5%	5,5%	5,3%	5,0%	4,4%	85	87	88	86	79	5,5%	5,5%	7,1	12,2
CORP A	0,3%	-0,7%	-1,8%	-0,9%	-0,4%	5,5%	5,6%	5,4%	5,1%	4,6%	92	94	94	95	94	5,6%	5,5%	6,2	9,4
CORP BBB	0,4%	-0,6%	-1,6%	-0,4%	0,1%	5,9%	5,9%	5,7%	5,4%	4,9%	120	122	124	126	129	5,9%	5,9%	6,1	9,5
CORP BB	-0,1%	-0,7%	-0,1%	1,7%	3,2%	6,5%	6,4%	6,2%	6,1%	5,6%	169	167	165	178	178	6,7%	6,5%	3,3	4,8
CORP B	0,0%	-0,7%	0,4%	2,9%	4,5%	7,6%	7,6%	7,3%	7,3%	6,7%	278	281	274	299	296	8,0%	7,6%	2,8	4,5
CORP < CCC	-0,3%	-1,1%	-1,3%	-1,1%	-1,4%	15,5%	15,4%	14,8%	14,0%	11,7%	785	788	779	760	702	15,8%	15,5%	2,5	3,7
FIN AA	0,2%	-0,6%	-1,1%	-0,3%	0,4%	5,3%	5,2%	5,0%	4,8%	4,2%	67	69	70	71	72	5,3%	5,3%	4,6	6,8
FIN A	0,2%	-0,7%	-1,4%	-0,6%	0,3%	5,5%	5,5%	5,3%	5,0%	4,5%	93	95	95	96	94	5,5%	5,5%	4,8	6,5
FIN BBB	0,2%	-0,7%	-1,2%	0,0%	0,9%	5,9%	5,9%	5,7%	5,5%	4,9%	132	134	135	139	141	6,0%	5,9%	4,9	7,0
FIN HY	-0,2%	-0,8%	0,3%	1,1%	2,8%	7,3%	7,2%	6,9%	6,9%	6,0%	254	254	240	262	219	7,6%	7,3%	2,9	4,3

Indici di credito cash EM (denominati in USD)

	PERFORMANCE TOT RET %					YIELD TO WORST %					ASW SPREAD BPS					KEY STATS			
	1W	1M	QTD	YTD	YoY	LAST	1W	1M	QTD	P.Y.	LAST	1W	1M	QTD	YE25	YtM%	YtW%	D YRS	M YRS
EM IG	-0,2%	-0,9%	-1,5%	0,4%	2,2%	6,4%	6,3%	6,1%	6,0%	5,7%	166	161	167	178	184	6,4%	6,4%	5,6	9,1
EM HY	-0,1%	-0,6%	0,1%	4,3%	4,7%	7,7%	7,6%	7,5%	7,5%	7,0%	281	278	294	317	342	7,9%	7,7%	3,9	6,5

I mercati nell'ultima settimana

CREDITO CASH	PX	1W (%)	INDICI AZIONARI	PX	1W (%)
EU IG (EUR)	314	-0,1%	SX5E - EUROSTOXX 50	6323	+0,9%
US IG (USD)	3.559	+0,4%	SX86P - STOXX Real Estate	121	+0,6%
EM IG (USD)	446	-0,2%	SXKP - STOXX Telco	293	+2,3%
EU HY (EUR)	436	-0,1%	SX8P - STOXX Tech	986	-0,1%
US HY (USD)	1.901	-0,1%	SX7P - STOXX Banks	433	+1,1%
EM HY (USD)	673	-0,1%	SXIP - STOXX Insurance	552	+3,1%
FX	FX	1W (%)	SPX - S&P 500	7638	+0,6%
EURUSD	1,15	-1,2%	NDX - NASDAQ 100	29.446	+0,4%
EURGBP	0,86	+0,1%	S5REAL - S&P 500 Real Estate	273	-0,5%

Migliori e peggiori nell'ultima settimana

CREDITO/CONVERTIBILI

MIGLIORI

ISIN	RANK	CCY	ISSUER	CPN	MAT.	DELTA ASW	PX	DELTA PX
XS2436160183	Snr Uns	EUR	Acciona Energia	1,38	26/01/2032	-18	91,8	
USX9518SAB44	Snr Uns	USD	UPM-Kymmene Oyj	7,45	26/11/2027	-11	102,4	
US86210MAC01	Snr Uns	USD	Stora Enso Oyj	7,25	15/04/2036	-11	110,0	
FR001400KL23	Snr Uns	EUR	Praemia HEALTHCARE SA	5,50	19/09/2028	-9	102,3	
XS2557565830	Snr Uns	EUR	Iberdrola Finanzas SAU	0,80	7/12/2027		158,8	+2,2%
XS3034368806	Snr Uns	EUR	Iberdrola Finanzas SAU	1,50	27/03/2030		118,1	+1,5%

PEGGIORI

XS2301390089	Snr Uns	EUR	Mundys S.p.A.	1,88	12/02/2028	+27	97,1	
XS0161100515	Snr Uns	EUR	Olivetti Finance NV	7,75	24/01/2033	+26	117,0	
XS2750308483	Snr Uns	EUR	Mundys S.p.A.	4,75	24/01/2029	+25	101,2	
XS2937174196	Snr Sec	EUR	Getlink SE	4,13	15/04/2030	+24	99,1	
DE000A3L21D1	Snr Uns	EUR	LEG Properties BV	1,00	4/09/2030		93,3	-0,6%
DE000A46ZZU0	Snr Uns	EUR	Vonovia SE	0,00	30/06/2031		95,7	-0,5%

AZIONI

MIGLIORI

TICKER	1W	YTD	PRICE	MARKET CAP (mn)
Proximus SA	+6,6%	-6,7%	6,6	2132
Severn Trent Plc	+5,6%	+10,3%	30,8	9291
Stora Enso Oyj	+5,4%	-0,6%	10,6	8391
United Utilities Group	+5,3%	+16,6%	13,9	10341
Telecom Italia S.p.A.	+5,3%	+53,3%	7,9	16734

PEGGIORI

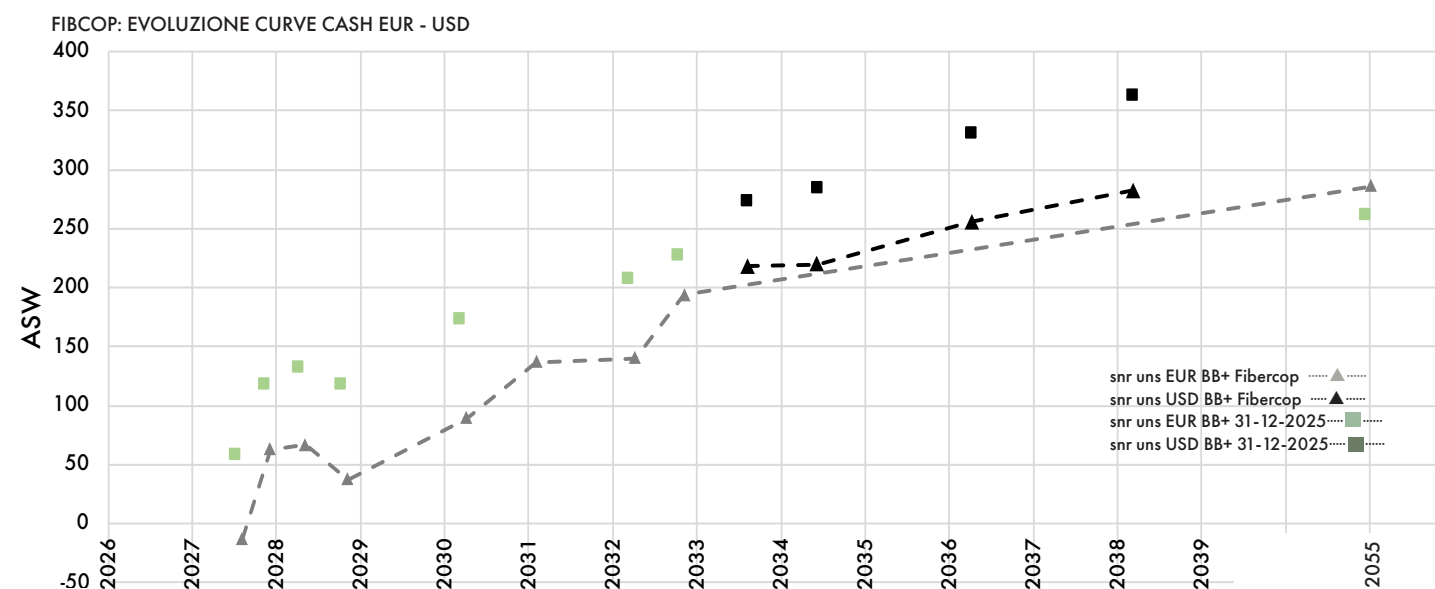
Goodman Group	-4,3%	-16,1%	26,0	53424
MERLIN Properties	-2,6%	+0,6%	12,5	7740
Castellum AB	-2,3%	+19,3%	126,9	57496
Aroundtown SA	-1,6%	-32,6%	1,8	2018
Safestore Holdings plc	-1,1%	-27,1%	5,4	1172

Data di riferimento: 17-09-2026

FIBCOP: curve di credito aggiornate

ISIN	OUT.	RANK	CCY	MDY/FTCH/S&P	ISSUER	CPN	MATURITY	PX	YTM	ASW	1W
XS2804500226	266	Senior Un-	EUR	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	2,375	12/10/2027	99,1	3,2	-13	+6
XS2804500572	547	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	6,875	15/02/2028	103,2	4,5	63	+22
XS2804500812	569	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	7,875	31/07/2028	105,8	4,6	67	+28
XS2804501208	501	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	1,625	18/01/2029	95,0	3,8	38	+7
XS3104481257	1200	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	FiberCop S.p.A.	4,75	30/06/2030	101,1	4,4	90	-17
XS3338785937	1500	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	FiberCop S.p.A.	5,375	15/04/2031	101,9	4,9	137	-8
XS3104483113	700	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	FiberCop S.p.A.	5,431	30/06/2031	100,9	6,1	-329	-221
XS3104481414	900	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	FiberCop S.p.A.	5,125	30/06/2032	101,0	4,9	140	-10
XS2804497506	359	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	7,75	24/01/2033	112,6	5,3	194	+14
XS2804502511	230	Senior Se-	EUR	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	5,25	17/03/2055	82,3	6,5	272	+8
XS2806382938	500	Senior Un-	USD	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	6,375	15/11/2033	97,7	6,8	218	+19
XS2806380056	500	Senior Un-	USD	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	6	30/09/2034	94,8	6,8	220	+3
XS2806383076	500	Senior Un-	USD	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	7,2	18/07/2036	100,3	7,2	256	-2
XS2806383159	500	Senior Un-	USD	Ba1/BB+/BB+	Optics Bidco S.P.A.	7,721	04/06/2038	102,2	7,4	282	+10

Data di riferimento per il pricing delle emissioni: 17-09-26.



NOTIZIE

07-08-26 FIB	FIBCOP: H1 2026 FINANCIAL PERFORMANCE IN LINE WITH 2026 GUIDANCE WHICH IS ALSO CONFIRMED: LINK
05-08-26 FIB	NATIONAL CONNECTIVITY FUND: AGREEMENTS SIGNED BETWEEN FIBERCOPI AND INVITALIA TO CONNECT 477,000 NEW STREET NUMBERS: LINK
03-07-26 FIB	FIBERCOPI AWARDED WITH CONNECTIVITY FUND TENDER TO EXTEND FIBRE TO ANOTHER 477,000 STREET NUMBERS ACROSS ITALY: LINK
22-04-26 FIB	FIBERCOPI S.P.A. ANNOUNCES FINAL RESULTS OF TENDER OFFER TO PURCHASE 2.375% NOTES DUE 2027, 6.875% NOTES DUE 2028 AND 7.875% NOTES DUE 2028: LINK
15-04-26 FIB	FIBERCOPI LAUNCHES €500,000,000 BOND TAP OFFERING: LINK
26-03-26 FIB	FIBERCOPI FY2025 RESULTS: LINK
13-02-26 FIB	FIBERCOPI ANNOUNCES REDEMPTION OF 322 MILLION EURO SENIOR SECURED NOTES DUE 2026: LINK
06-02-26 FIB	FIBERCOPI STRENGTHENS ITS INFRASTRUCTURE AND ACQUIRES TWO STRATEGIC PROPERTIES IN GENOA AND PADUA: LINK

Universo VEN-TO, notizie e comunicazioni rilevanti dell'ultima settimana**REAL ESTATE**

GMGAU	GOODMAN RAISES US\$455 MILLION OF EQUITY FOR THE GOODMAN HONG KONG DATA CENTRE PARTNERSHIP: LINK
BYGLN	Disposal of Staines Industrial Estate: LINK
Results	SAFELN

CONCESSIONS

DG FP	VINCI Energies wins a new multi-year contract to maintain an electricity distribution network in Sweden: LINK
FRG FP	Eiffage wins a second contract, as part of the NSORé joint venture, for an offshore converter station in Germany: LINK

UTILITIES

FUMVFH	Fortum develops a data centre site in Pispantalli, Valkeakoski: LINK Fortum and Talga sign strategic graphite MoU: LINK
FUMVFH	Fortum has received clearance of regulatory approvals for the recommended voluntary cash tender offer for Elmera ASA: LINK

TELCO

DLR	Digital Realty Enters Türkiye Through Formation of New Joint Venture: LINK
-----	--

Universo VEN-TO, l’agenda di settembre

SETTEMBRE				
MARTEDI 1		MERCOLEDI 2	GIOVEDI 3	VENERDI 4
	AEDBB 2Q26			
LUNEDI 7	MARTEDI 8	MERCOLEDI 9	GIOVEDI 10	VENERDI 11
LUNEDI 14	MARTEDI 15	MERCOLEDI 16	GIOVEDI 17	VENERDI 18
LUNEDI 21	MARTEDI 22	MERCOLEDI 23	GIOVEDI 24	VENERDI 25
LUNEDI 28	MARTEDI 29	MERCOLEDI 30		

VEN-TO