SR RATING

**Data de ação de rating**

**29 de abril de 2025**

**Vigência do rating**

**Julho de 2025**

* Uma classificação SR Rating constitui opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao *default*. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. A presente classificação buscou avaliar exclusivamente o risco de *default* da obrigação, segundo confiáveis fontes de informação disponíveis. A SR Rating não assume qualquer responsabilidade civil ou penal por eventuais erros de avaliação atuais ou mudanças supervenientes, ou ainda, por frustração do retorno financeiro esperado.


contato: Rodrigo Mariani

rodrigo@srrating.com.br

Rua Duque Estrada, 81 – Gávea – 22451-090
Rio de Janeiro – RJ – Brasil
Telefone: +55 21 2233.0350

rodrigo@srrating.com.br


**SR RATING | 30 ANOS**

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

Relatório de monitoramento de rating de FIDC*

# FITZ ROY SPECIAL SITUATIONS FIDC DE RESPONSABILIDADE ILIMITADA

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

| Classe | Equivalência "br" | Nota global |
|---|---|---|
| Única | **brBBB(o.e.)** | **B+$^{SR}$(o.e.)** |
| **Tendência estável** | | |

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas: **(i) Cota Sênior**, denotando risco alto e qualidade de crédito mediana, vulnerabilidade é significativa a riscos, mesmo que num ambiente de riscos previsíveis, por fatores internos ou do macroambiente, no âmbito local e no prazo analisado.

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação da estrutura de securitização através do FIDC, cuja carteira é formada por ativos representativos de non-performing loans, sendo riscos de natureza operacional e creditícia. No âmbito do risco operacional destaca-se a necessidade da adequada gestão em torno da seleção, aquisição, gestão e realização dos créditos, assim recaindo não só as regras regulamentares, mas também sobre a capacidade e fidúcia do Gestor (Laplace Investimentos Gestão e Recursos Ltda.), e da consultoria especializada, comprovados pelo longo e positivo track-record do principal sócio das empresas.

Do ponto de vista creditício, fica diretamente atrelado à capacidade de realização dos créditos, aqui notadamente considerados de risco mediano-alto, devido à natureza dos créditos que deverão compor a carteira.

Dada a sua condição de condomínio fechado, com prazo de vencimento após seis anos do início de sua operação, não há riscos significativos de desalinhamento de prazos e liquidez intermediários. Não obstante, devem ser considerados os riscos associados à estrutura da operação, relacionados a aspectos legais e de operacionalização, que poderão levar a frustração da expectativa de monetização e de prazos.

## Características gerais da operação

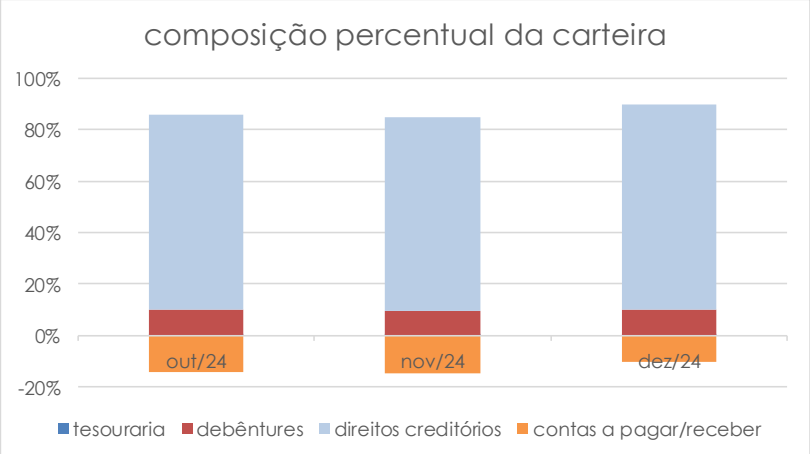
| FITZ ROY SPECIAL SITUATIONS FIDC DE RESPONSABILIDADE ILIMITADA - CNPJ: 45.207.408/0001-77 |
|---|
| Forma de constituição : condomínio fechado |
| tipologia do fundo: concentrado |
| Não há subordinação por classe de cotas |

| Características das cotas | | | |
|---|---|---|---|
| Classe | data início | data resgate | carência |
| única | ago/22 | 6 anos após o início | após o período de investimentos (3 anos) |

| | |
|---|---|
| ADMINISTRADOR | BANCO DAYCOVAL S.A. |
| GESTOR | LAPLACE INVESTIMENTOS E GESTÃO DE RECURSOS LTDA. |
| CUSTODIANTE | BANCO DAYCOVAL S.A. |

## Acompanhamento da Carteira

| FIDC | out/24 | | nov/24 | | dez/24 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| tesouraria | 122.211,96 | 0,18% | 1.000,60 | 0,00% | 1.000,00 | 0,00% |
| debêntures | 7.597.299,97 | 11,11% | 7.560.551,55 | 11,27% | 7.370.582,27 | 11,03% |
| outros fundos | 14.141.093,91 | 20,68% | 10.476.050,61 | 15,62% | 6.725.210,00 | 10,07% |
| direitos creditórios | 57.326.406,43 | 83,85% | 61.158.722,26 | 91,18% | 60.450.022,83 | 90,50% |
| contas a pagar/receber | - 10.819.739,82 | -15,83% | - 12.121.751,68 | -18,07% | - 7.751.515,25 | -11,60% |
| patrimônio líquido | 68.367.272,45 | | 67.074.573,34 | | 66.795.299,85 | |

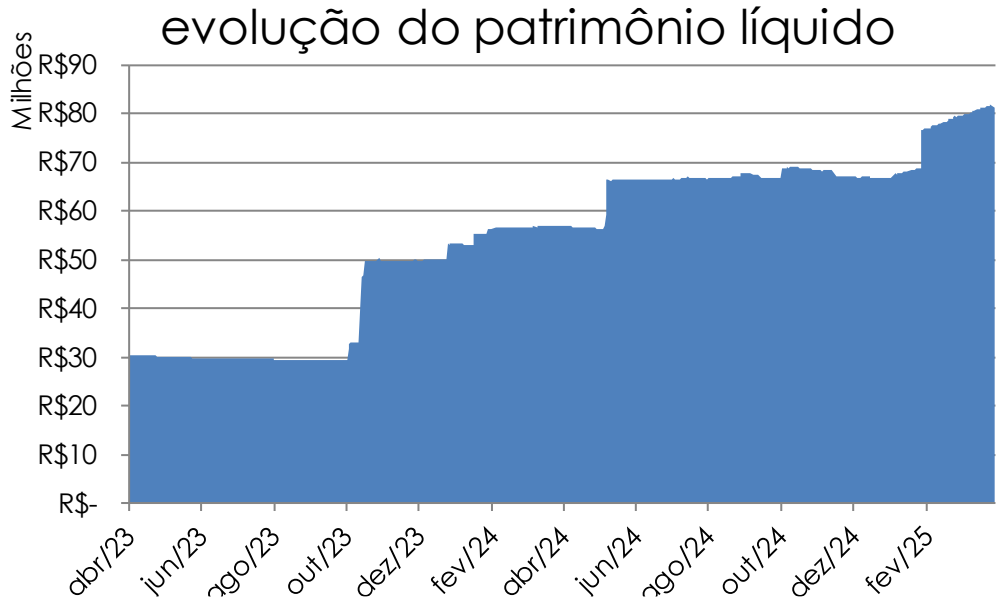



### Característica dos riscos

Pelo menos 80% dos ativos alocados em non-performing loans

## Rentabilidade e Evolução do PL

| dezembro-24 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| classe / valorização | *benchmark* | desde o início | YTD | trimestre |
| única | 100% CDI | 123,70% | 100,04% | 100,04% |




## Aspectos gerais do monitoramento

- No presente trimestre não houve AGE e/ou fatos relevantes no fundo.
- A rentabilidade do fundo se apresentou elevada durante o trimestre.
- O fundo atendeu ao *benchmark* da classe de cota no trimestre.

**Perspectivas das notas** | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) deterioração das condições econômico-financeira significativa que altere a percepção de risco de crédito dos devedores dos direitos creditórios ou das garantias concedidas; (ii) não cumprimento de qualquer das obrigações pecuniárias ou de fazer atreladas ao FIDC; e (iii) alterações de regulamento ou de qualquer outra norma superveniente do negócio da companhia ou a que se insere esse instrumento financeiro.

**Informações sobre o processo de análise**

- Nenhum conteúdo dos relatórios de rating, incluindo suas notas classificatórias, poderão ser reproduzidos ou distribuídos sem o devido consentimento da SR Rating. O conteúdo não deverá ser utilizado para nenhum propósito ilícito ou não autorizado.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia acerca da exatidão, fidedignidade, tempestividade ou disponibilidade das informações presentes em qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados não são responsáveis ou prestam qualquer garantia pelos resultados aferidos mediante o uso das notas classificatórias ou ainda de qualquer parte do conteúdo do relatório de rating, bem como pela segurança ou manutenção de quaisquer dados ou informações utilizadas pelo usuário.
- A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados isentam-se de qualquer e toda responsabilidade ou garantia, estabelecida de modo explícito ou implícito, sobre a adequação das expectativas do usuário pautadas por nossas opiniões, notas classificatórias, dados ou qualquer outro conteúdo do relatório de rating.
- Em nenhuma circunstância, A SR Rating, seus diretores, representantes, acionista ou empregados deverão ser responsabilizados, quer seja pelo contratante quer seja pelo usuário das informações, por quaisquer danos, custos, despesas, perdas de quaisquer naturezas, incluindo sem limitação perdas de rendas ou lucros e custos de oportunidade ou perdas causadas por negligência, diante do uso de qualquer conteúdo dos relatórios de rating.
- As análises, relatórios, notas classificatórias ou qualquer conteúdo informacional provido pela SR Rating são apenas opiniões na data em que foram emitidas e jamais são declarações de fatos passados, presentes ou futuros. A despeito dos processos adotados no sentido de qualificar a opinião emitida, a SR Rating não atesta da veracidade de qualquer informação presente nos relatórios de rating, não podendo ser responsabilizadas em circunstância nenhuma diante de erros, omissões, por negligência ou não, induzidas pela não veracidade do conteúdo apresentado.
- Uma classificação de risco da SR Rating, bem como qualquer conteúdo do relatório de rating, constitui apenas opinião independente sobre a segurança da obrigação em análise, não representando, em qualquer hipótese, sugestão ou recomendação de compra ou venda, sequer indica qualquer adequação dos investimentos ao perfil esperado pelo investidor. Todos os tipos de obrigação, mesmo quando classificados na categoria de investimento de baixo risco, envolvem um certo nível de exposição ao default. Decisões de compra e venda dependerão sempre do cotejo entre risco e retorno esperados pelo próprio investidor. Não se deve depender das notas classificatórias, relatórios de rating ou qualquer outro conteúdo divulgado pela SR Rating para as decisões de investimento, não sendo jamais substitutos da fidúcia, capacidade e responsabilidade exigida e unicamente imputada ao próprio investidor.
- A SR Rating atua exclusivamente com agência de classificação de risco, estando vedada qualquer outra atividade, sobretudo aquelas relacionadas à consultoria. Assim, não possuímos qualquer participação em decisões de planejamento, estruturação, comercialização ou distribuição de títulos ou negócios. Não sugerimos, não recomendamos e não nos responsabilizamos por qualquer ato, presente ou superveniente, que possa a recair sobre a legalidade, licitude ou desempenho esperado e verificado dos títulos ou negócios avaliados.
- **A SR RATING NÃO ASSUME QUALQUER RESPONSABILIDADE CIVIL OU PENAL POR EVENTUAIS ERROS DE AVALIAÇÃO ATUAIS OU MUDANÇAS SUPERVENIENTES, OU AINDA, POR FRUSTRAÇÃO DO RETORNO FINANCEIRO ESPERADO.**

**Histórico da classificação de risco**

- Em 04 de julho de 2023 foi disponibilizada a versão preliminar para o contratante.
- Em 08 de agosto de 2023 foi disponibilizada o relatório inicial de rating para o contratante.
- Em 29 de abril de 2025 foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento de rating.

Recomendamos que os leitores acessem nosso *website* (www.srrating.com.br) para maiores informações sobre as notas classificatórias, seus alcances e limitações, bem como sobre as metodologias e procedimentos.




Copyright©2025 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.