SR RATING

**Data de ação de rating**

**04 de fevereiro de 2025**

**Vigência do rating**

**Abril de 2026**

* 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: Raphael De Felice

raphael@srrating.com.br

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

www.srrating.com.br

**SR RATING | 30 ANOS**

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil



# SOLIS RECEBÍVEIS COMERCIAIS II FICFIDC RESPONSABILIDADE LIMITADA

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

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

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas, denotando risco mediano à série sênior e risco alto à série subordinada júnior. No âmbito local e no prazo analisado, a qualidade de crédito é muito boa e a vulnerabilidade é baixa a risco por fatores internos ou do macroambiente.

Os principais fatores a serem considerados na atual classificação de risco deste veículo de investimentos são diretamente atrelados à securitização de recebíveis comerciais estruturadas nos FIDCs investidos-alvo. As cotas investidas serão apenas de classes sênior e subordinada mezanino de no mínimo 15 e no máximo de 25 FIDCs selecionadas a partir do processo discricionário de análise da gestora. Todos os FIDCs elegíveis possuem classificação de risco.

O histórico dos recebíveis dos FIDCs investidos apresentaram, desempenho estável, sendo que em nenhum dos fundos que compõe a carteira enviada apresentou nos últimos períodos tendência negativa da classificação de risco. Os FIDCs elegíveis são de tipologia multi cedente e multi sacado, não havendo relevante concentração em um único devedor e/ou setor.

O fundo apresenta alguns fatores de risco, como: i) risco de gestão e operação; ii) risco de liquidez; e iii) baixa subordinação entre classes de cotas. Além disso, por sua estrutura, o fundo estará sujeito a riscos como: crédito das contrapartes, condições sistêmicas adversas, baixa liquidez e negociação das Cotas de FIDCs, crédito dos direitos creditórios e ativos financeiros, e operações nas carteiras dos FIDCs adquiridas pelo fundo. Esses riscos incluem prazos, cronogramas e procedimentos relacionados ao resgate e amortização. A SR Rating estará atenta aos riscos macroeconômicos relevantes para a operação.

## Características Gerais da Operação

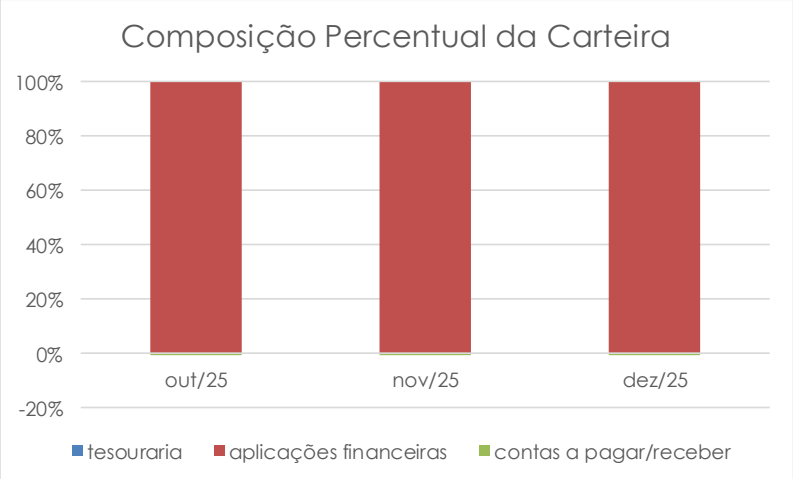
| SOLIS RECEBÍVEIS COMERCIAIS II FIC FIDC RESPONSABILIDADE LIMITADA - CNPJ: 55.140.787/0001-89 |
|---|
| Forma de constituição : condomínio fechado |
| Tipologia do fundo: multi cedente / sacado |
| Subordinação por classe de cotas |

| Características das cotas | | | |
|---|---|---|---|
| Classe | data início | data resgate | carência |
| Sênior | mai/24 | 36 meses | 18 meses |
| Subordinada | mai/24 | n/a | n/a |

| | |
|---|---|
| ADMINISTRADOR | BTG PACTUAL |
| GESTOR | SOLIS INVESTIMENTOS |
| CUSTODIANTE | BTG PACTUAL |

## Acompanhamento da Carteira

| FIDC | out/25 | % | nov/25 | % | dez/25 | % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| tesouraria | - | 0% | - | 0% | - | 0% |
| aplicações financeiras | 284.792.678,69 | 100% | 288.516.522,01 | 100% | 276.774.382,95 | 100% |
| títulos públicos | 12.042,90 | 0,00% | 12.401,13 | 0,00% | 12.316,24 | 0,00% |
| outros fundos | 5.139.751,85 | 1,81% | 5.276.080,46 | 1,83% | 2.635.753,95 | 0,95% |
| FIDCs | 279.640.883,94 | 98% | 283.228.040,42 | 98% | 274.126.312,76 | 99% |
| contas a pagar/receber | - 183.384,74 | -0,06% | - 161.947,64 | -0,06% | - 186.282,34 | -0,07% |
| patrimônio líquido | 284.609.293,95 | | 288.354.574,37 | | 276.588.100,61 | |

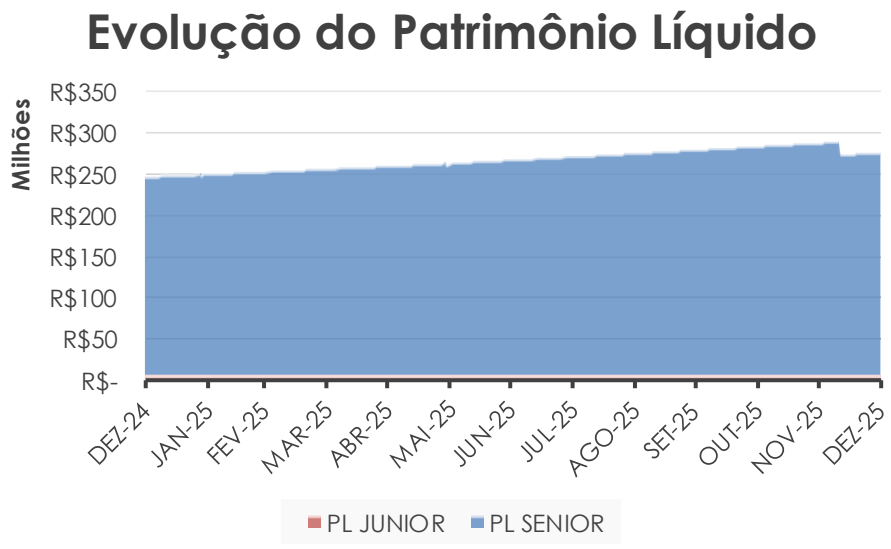



### Característica dos riscos

Cotas de FIDC previamente selecionados pela gestora (mínimo 95%).

## Rentabilidade e Evolução do PL

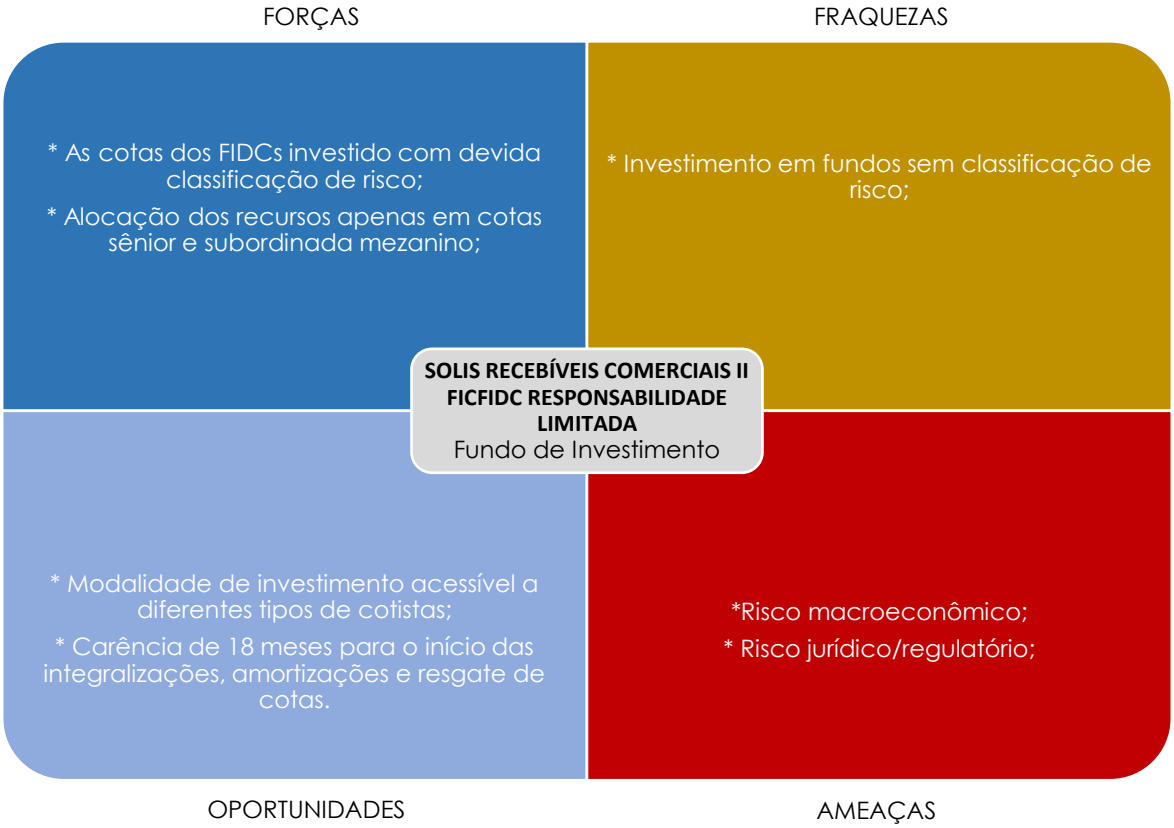
| dezembro-25 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| classe / valorização | *benchmark* | desde o início | YTD | trimestre |
| Sênior | CDI + 3,5% a.a. | 28,30% | 18,17% | 4,43% |
| Subordinada | n/a | 29,56% | 19,36% | 29,56% |




| Classe | Patrimônio Líquido | % do PL |
|---|---|---|
| Sênior | R$ 269.920.181,18 | 97,59% |
| Subordinada | R$ 6.667.919,45 | 2,41% |
| | **R$ 276.588.100,63** | **100,00%** |

## SWOT de riscos

no presente rating de Fundo, são considerados, em suma, os seguintes fatores relevantes:



| RAZÃO SOCIAL | CNPJ | Rating | %PL |
|---|---|---|---|
| MULTIPLIKE FIDC MZ4 | 42154687000160 | - | 6,61% |
| FIDC JPM III SR7 | 29720639000123 | brA+ | 6,17% |
| CONTATO FIDC SN9 | 29187006000100 | brA+ | 6,17% |
| STARS BANK FIDC SR1 | 52304780000167 | brA | 6,14% |
| LS INTERBANK FIDC SR | 20791371000146 | brA | 5,76% |
| FIDC PLATA SR8 | 17198574000119 | brA | 5,25% |
| FIDC SG SR10 | 29720582000162 | brA- | 4,43% |
| OS FIDC MULTISE SEN6 | 21888857000160 | - | 4,38% |
| PREMIUM FIDC SR7 | 27456204000198 | brA+ | 4,13% |
| FIRMA PLUS FIDC SNR | 38315192000106 | brA- | 3,78% |
| CONFIANCA SN FIDC | 22175369000178 | brA | 3,26% |
| CONTATO FIDC MZ VIII | 29187006000100 | brA- | 3,14% |
| AUDAX CAP SN1 FIDC | 40895649000132 | brA | 2,78% |
| FIDC MILENIO SR6 | 15578550000160 | - | 2,77% |
| MULTI RC III FIDC SR | 29492868000138 | brA | 2,77% |
| FIDC MILENIO SR7 | 15578550000160 | - | 2,74% |
| FIDC PLATA MZ D | 17198574000119 | brBBB | 2,66% |
| STARS BANK FIDC MZ1 | 52304780000167 | brBBB- | 2,66% |
| FIDC MULTIS SR14 | 11823118000136 | brA- | 2,63% |
| LS INTER FIDC MEZ B | 20791371000146 | brBB- | 2,60% |
| FIDC GII SR 1 | 24546098000145 | brA- | 2,59% |
| FIDC MULTI SET SN 23 | 7727757000120 | - | 2,57% |
| TREVYS FIDC SNR | 29236389000150 | brA- | 2,34% |
| PREMIUM FIDC MZ3 | 27456204000198 | brBBB | 2,03% |
| MULTI RECEB FIDC MEZ | 29492868000138 | brBBB- | 1,89% |
| AUDAX CAP MZ1 FIDC | 40895649000132 | brBBB- | 1,88% |
| FIDC MULTISET G MEZG | 7727757000120 | - | 1,75% |
| CONFIANCA MZ A FIDC | 22175369000178 | brBBB- | 1,41% |
| GII GESTAO FIDC MZ 1 | 24546098000145 | brBBB- | 1,20% |
| SOLIS VERTENTE FI RF | 30630384000197 | - | 0,95% |
| FIRMA PLUS FIDC MEZA | 38315192000106 | brBB- | 0,44% |

## Aspectos Gerais do monitoramento

- A rentabilidade do FIC FIDC é associada a rentabilidade do portifólio investido;
- Não houve alterações do regulamento e/ou AGE desde o relatório de rating;
- a Gestora e PATRIA INVESTIMENTOS LTDA. ("Patria") formalizaram um contrato de compra e venda, por meio do qual o Patria, passará a deter participação equivalente a 51% da gestora Solis. Não haverá mudança na equipe de gestão do FIDC.

**Perspectivas das notas** | as notas atribuídas possuem perspectiva estável, não obstante a possibilidade de alteração em decorrência dos seguintes fatores: (i) alterações nas regras do regulamento do Fundo; (ii) não atenção à política de investimentos do Fundo; (iii) alterações nos FIDCs investidos.

**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 29 de novembro de 2024 foi disponibilizada a versão preliminar do relatório de rating.
- Em 24 de julho de 2025 foi disponibilizada o relatório de monitoramento de rating.
- Em 10 de novembro de 2025 foi disponibilizada o relatório de monitoramento de rating.
- Em 04 de fevereiro de 2026 foi disponibilizada 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©2026 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.