SR RATING

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

www.srrating.com.br

Data de ação de rating

06 de agosto de 2026

Vigência do rating

Outubro de 2026

SOLIS RECEBÍVEIS COMERCIAIS II FIC FIDC RL		
Classe	**Equivalência "br"**	**Nota global**
Sênior	**brA- (o.e.)**	**BB-^{SR}(o.e.)**
Sub. Júnior	**brBBB (o.e.)**	**B+^{SR}(o.e.)**
Tendência estável		

As definições das categorias de rating, seus significados, alcances e limitações, bem como as metodologias e procedimentos adotados pela SR Rating, estão disponíveis em www.srrating.com.br/escala-de-notas.

Fundamentos da graduação

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.

Risco Macroeconômico | **Risco de Crédito e Contraparte** | **Risco Operacional** | **Risco Estrutural**

* 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.
Rua Duque Estrada, 81 – Gávea – 22451-090 Rio de Janeiro – RJ – Brasil Telefone: +55 21 2233.0350 www.srrating.com.br
Diretor responsável: Rodrigo Mariani. Contato rodrigo@srrating.com.br

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

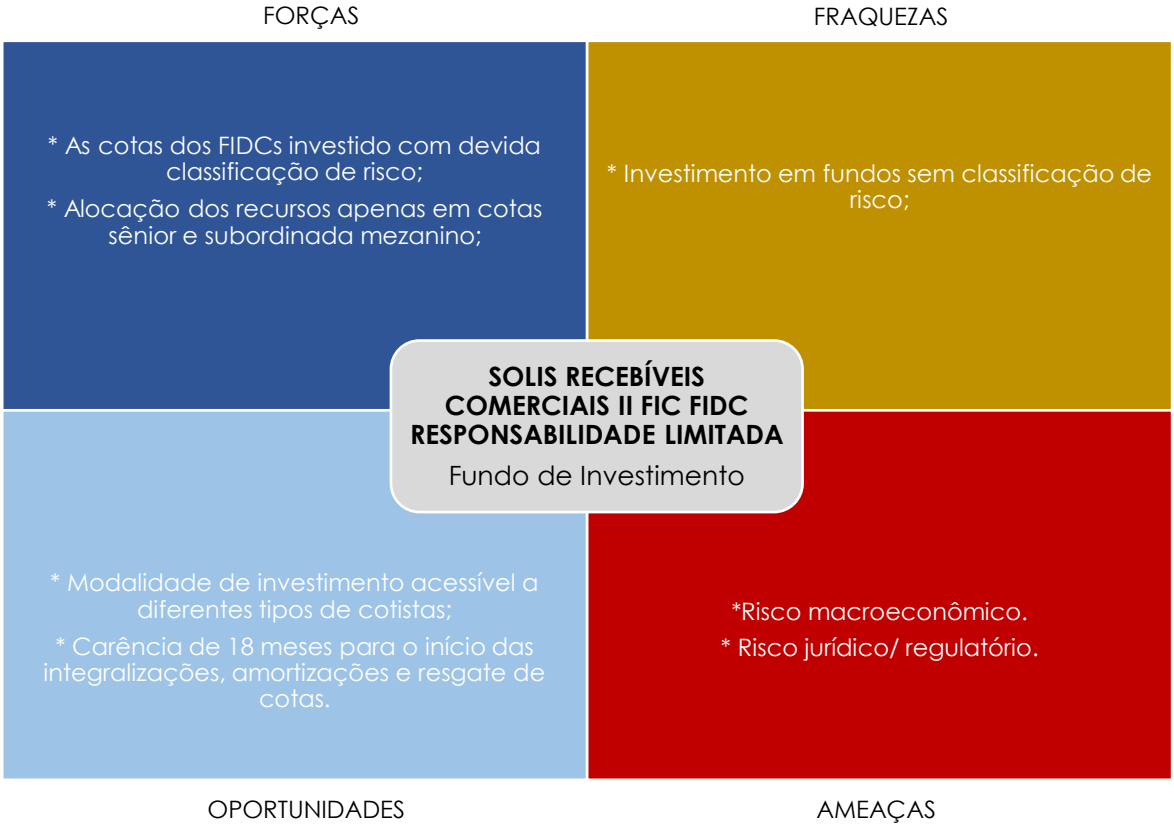
Características das cotas

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**

SWOT de Riscos

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



Acompanhamento do fundo

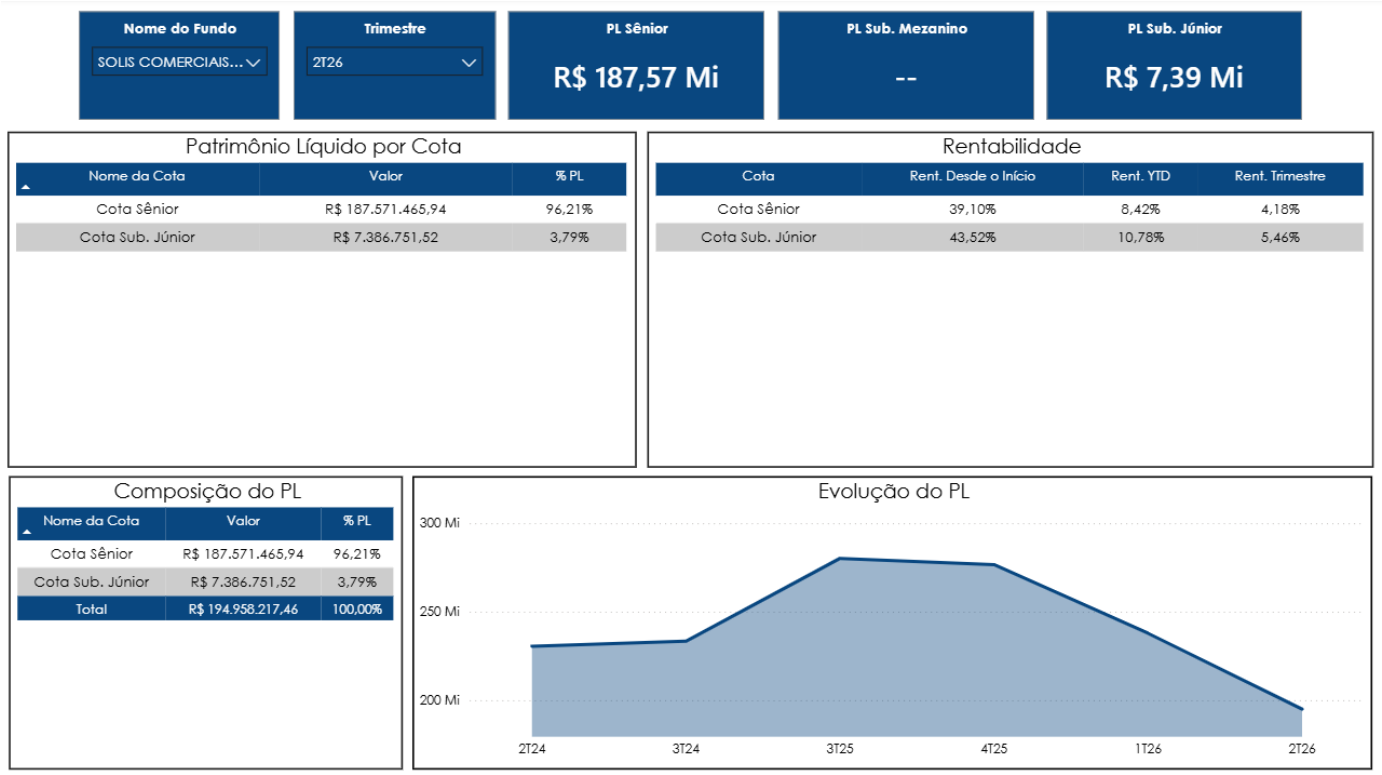
Ao final de junho de 2026, o Patrimônio Líquido do Fundo era de R$ 194,95 milhões. A carteira era composta por FIDCs investidos, equivalentes a 100,4% do PL, aproximadamente 65% alocados em cotas sênior e 35% em cotas subordinadas mezanino, de 31 FIDCs-alvo.

FIDC	abr/26	%	mai/26	%	jun/26	%
FIDCs Investidos	R$ 224.095.278,48	100,06%	R$ 209.710.196,47	100,05%	R$ 195.033.761,31	100,04%
contas a pagar/receber	-R$ 131.433,76	-0,06%	-R$ 96.458,08	-0,05%	-R$ 75.543,85	-0,04%
patrimônio líquido	R$ 223.963.844,72		R$ 209.613.738,39		R$ 194.958.217,46	

RAZÃO SOCIAL	CNPJ	Rating	%PL
MULTIPLIKE FIDC MZ4	42154687000160	brBBB+	6,46%
CONTATO FIDC SN9	29187006000100	brA+	6,17%
STARS BANK FIDC SR1	52304780000167	brA	6,14%
FIDC JPM III SR7	29720639000123	brA+	5,66%
FIDC PLATA SR8	17198574000119	brA	5,24%
FIDC SG SR10	29720582000162	brA-	4,45%
OS FIDC MULTISE SEN6	21888857000160	brA	4,38%
AUDAX CAP SN1 FIDC	40895649000132	brA	4,30%
PREMIUM FIDC SR7	27456204000198	brA	4,13%
LS INTER FIDC MEZ B	20791371000146	brBB-	4,05%
FIRMA PLUS FIDC SNR	38315192000106	brA-	3,78%
TREVYS FIDC SNR	29236389000150	brA-	3,63%
CONTATO FIDC MZ VIII	29187006000100	brA-	3,16%
MULTI RECEB FIDC MEZ	29492868000138	brA	2,93%
AUDAX CAP MZ1 FIDC	40895649000132	brBBB-	2,91%
LS INTERBANK FIDC SR	20791371000146	brA	2,90%
FIDC MILENIO SR6	15578550000160	-	2,77%
FIDC MILENIO SR7	15578550000160	-	2,74%
STARS BANK FIDC MZ1	52304780000167	brBBB-	2,67%
FIDC PLATA MZ D	17198574000119	brBBB	2,67%
FIDC PREVIA SR 14	11823118000136	brA-	2,62%
FIDC MULTI SET SN 23	07727757000120	-	2,56%
CONFIANCA SN FIDC	22175369000178	brA	2,50%
FIDC GII SR 1	24546098000145	brA-	2,25%
CONFIANCA MZ A FIDC	22175369000178	brBBB-	2,20%
PREMIUM FIDC MZ3	27456204000198	brBBB-	2,04%
FIDC MULTISET G MEZG	07727757000120	-	1,76%
GII GESTAO FIDC MZ 1	24546098000145	brA-	1,52%
SOLIS VERTENTE FI RF	30630384000197	-	0,64%
FIRMA PLUS FIDC MZ A	38315192000106	brBB-	0,44%
MULTI RC III FIDC SR	29492868000138	brA	0,23%

Rentabilidade das Cotas e Evolução do Patrimônio Líquido

No segundo trimestre de 2026, o SOLIS RECEBÍVEIS COMERCIAIS II FIC FIDC RESPONSABILIDADE LIMITADA apresentou estrutura composta por cota Sênior e subordinada Júnior e patrimônio líquido de R$ 344,20 milhões. As cotas Sênior e subordinada Júnior registraram, respectivamente, rentabilidade acumulada de 39,1% e 45,52% desde o início do fundo, além de desempenho de 8,42% e 10,78% no ano e de 4,18% e 5,46% no trimestre, evidenciando resultado positivo no período analisado.



Na data de emissão deste relatório, o fundo operava com as cotas sênior e subordinadas júnior. A classe Sênior possui benchmark, sendo ele, CDI + 3,5% a.a.. Ademais, o fundo apresenta critérios de concentração para os FIDCs no quais são investidos, sendo eles, até 20% de seu Patrimônio Líquido em Cotas de Fundos Alvo destinados exclusivamente a investidores profissionais; E a Classe poderá adquirir cotas de, no mínimo, 15 FIDCs e, no máximo 25 FIDCs.

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) deterioração da performance das cotas emitidas; (iii) aquisição de ativos que não atendam à política de investimentos proposta pela gestora e exposta no regulamento.

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 06 agosto de 2026 foi disponibilizado o relatório preliminar 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.