SR RATING

Data de ação de rating

29 de agosto de 2024

Vigência do rating

Outubro de 2024

* 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

www.srrating.com.br

SR RATING | 30 ANOS

A primeira agência de classificação de riscos do Brasil

Relatório de monitoramento de rating de FIDC*

FIDC SOLFÁCIL V

Fundo de Investimento em Direitos Creditórios

Classe	Nota global	Equivalência "br"
Sênior	**BB+^{SR}(o.e.)**	**brA+(o.e.)**
Sub, mezanino	**BB-^{SR}(o.e.)**	**brBBB+ (o.e.)**
Sub, júnior	**B^{SR}(o.e.)**	**brBB+(o.e.)**
Tendência estável		

O Comitê de Classificação da SR Rating atribui as notas acima descritas, denotando: i) risco mediano, com qualidade de crédito boa para a **Cota Sênior**, cuja vulnerabilidade se torna significativa num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas, por fatores internos ou do macroambiente; ii) risco mediano-alto e qualidade de crédito satisfatória para **Cota Subordinada Mezanino**, cuja vulnerabilidade se torna significativa num cenário de mudanças bruscas ou inesperadas, por fatores internos ou do macroambiente e; iii) risco alto e qualidade de crédito fraca para a **Cota Subordinada Júnior**, com vulnerabilidade alta em qualquer cenário, por fatores internos ou macroambiente,

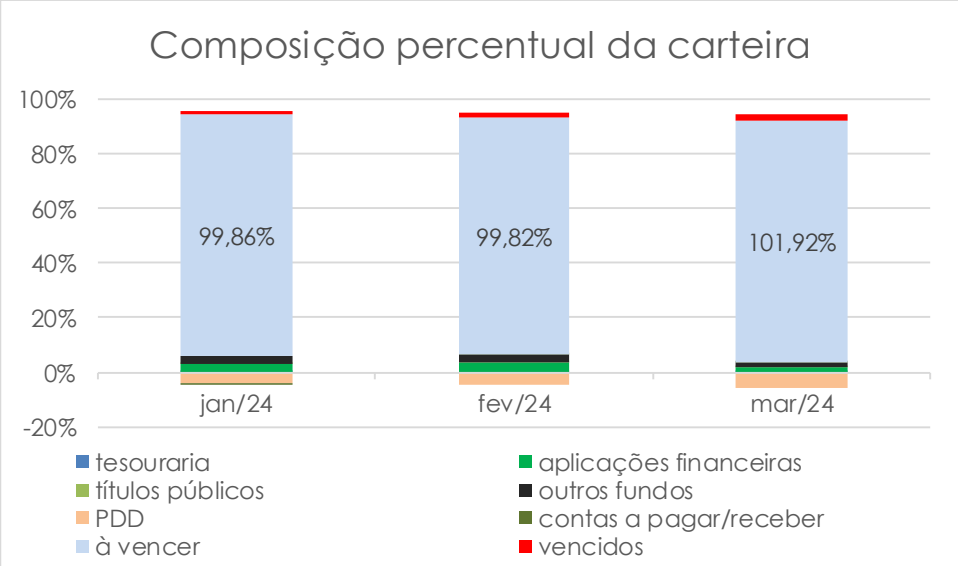
Os principais fatores de risco a serem considerados na atual classificação decorrem da percepção do risco de crédito da carteira ainda em formação do fundo, cuja conotação de risco de crédito dos devedores é apenas mediana diante do contexto de propósito do financiamento bem como dos procedimentos adotados pela Solfácil na originação. Essa visão mediana se encaixa dentro de uma estrutura de sobrecolaterização relevante existente ao fundo, não se aplicando à cota subordinada júnior, bem como pela existência de um track record satisfatório, bastante positivo. Considera-se também, fortemente, a natureza de longo prazo, dos créditos em questão, expondo o Fundo a riscos de ciclo macroeconômicos, a despeito de certa resiliência aparente pelo segmento de atuação e garantias envolvidas. Atuam na estrutura de mitigadores os limites regulamentares quanto à concentração e composição da carteira, além das condições de cessão ao fundo e os critérios de elegibilidade dos direitos creditórios, como o limite de concentração de 2% do patrimônio por devedor entre outros. Ademais, as emissões de classe de cota sênior contam com subordinação mínima, devendo o patrimônio total ser composto, ao mínimo, de 20% de cotas subordinadas. Por sua vez, o patrimônio do fundo deve ser composto por 7% de cotas subordinadas júnior.

Características gerais da operação

FIDC SOLFÁCIL V - CNPJ: 47.240.785/0001-33			
Forma de constituição : condomínio fechado			
tipologia do fundo: pulverizado			
Subordinação por classe de cotas			
Subordinação mínima: 15% para a cota sênior e 7% para a cota sub. Mezanino			
Características das cotas			
Classe	**data início**	**data resgate**	**carência**
sênior	mar/23	96 meses	12 meses
mezanino	mar/23	108 meses	12 meses
júnior	mar/23	n/a	n/a
ADMINISTRADOR	**Banco Daycoval**		
GESTOR	**Angá Administração de Recursos Ltda.**		
CUSTODIANTE	**Banco Daycoval**		

Acompanhamento da Carteira

FIDC	abr/24	mai/24	jun/24
tesouraria	9.452,80	9.322,50	9.689,40
aplicações financeiras	5.241.854,57	5.670.025,88	2.982.944,05
títulos públicos	367.273,09	370.317,36	373.240,46
outros fundos	4.874.581,48	5.299.708,52	2.609.703,59
direitos creditórios	155.699.300,82	152.635.036,58	150.243.966,31
à vencer	153.162.240,08	149.780.254,79	146.746.600,48
vencidos	2.537.060,74	2.854.781,79	3.497.365,83
PDD	- 7.171.553,92	- 8.434.318,68	- 9.663.626,50
contas a pagar/receber	- 402.393,46	163.771,64	410.026,19
patrimônio líquido	153.376.660,81	150.043.837,92	143.982.999,45



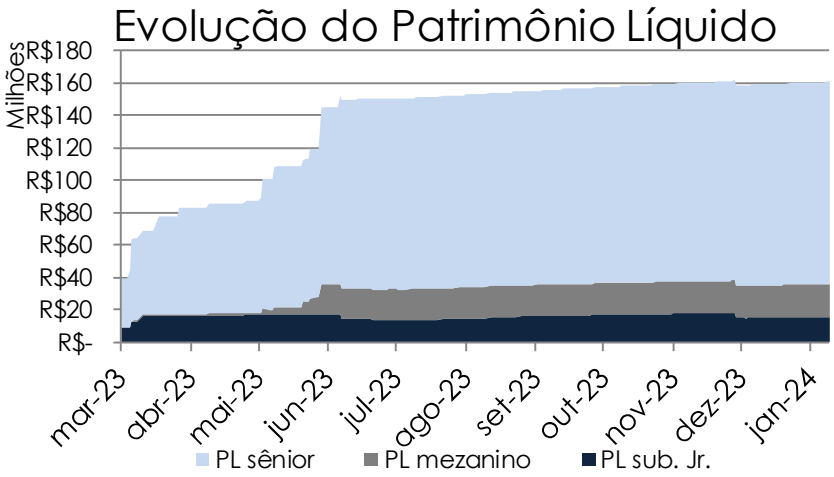
faixa de atraso	valor	%
0 a 5 dias	R$ 157.238,63	4,50%
6 a 30 dias	R$ 1.064.137,90	30,43%
31 a 60 dias	R$ 528.094,77	15,10%
61 a 90 dias	R$ 269.780,12	7,71%
> 90 dias	R$ 1.478.114,41	42,26%
total	**R$ 3.497.365,83**	**100,00%**

Característica dos riscos

I - Concentração de no máximo 2% do PL por devedor e qualquer grupo de dez devedores não poderá ser devedor de valor que supere 10% do PL; II - Carteira vinculada a riscos de longo prazo; III - Risco de crédito pulverizado.

Rentabilidade e Evolução do PL

junho-24				
classe / valorização	*benchmark*	desde o início	YTD	trimestre
sênior	IPCA + 10% a.a.	24,50%	11,36%	4,28%
mezanino	IPCA + 13% a.a.	24,10%	8,95%	4,52%
júnior	n/a	-7,16%	-15,72%	-11,66%

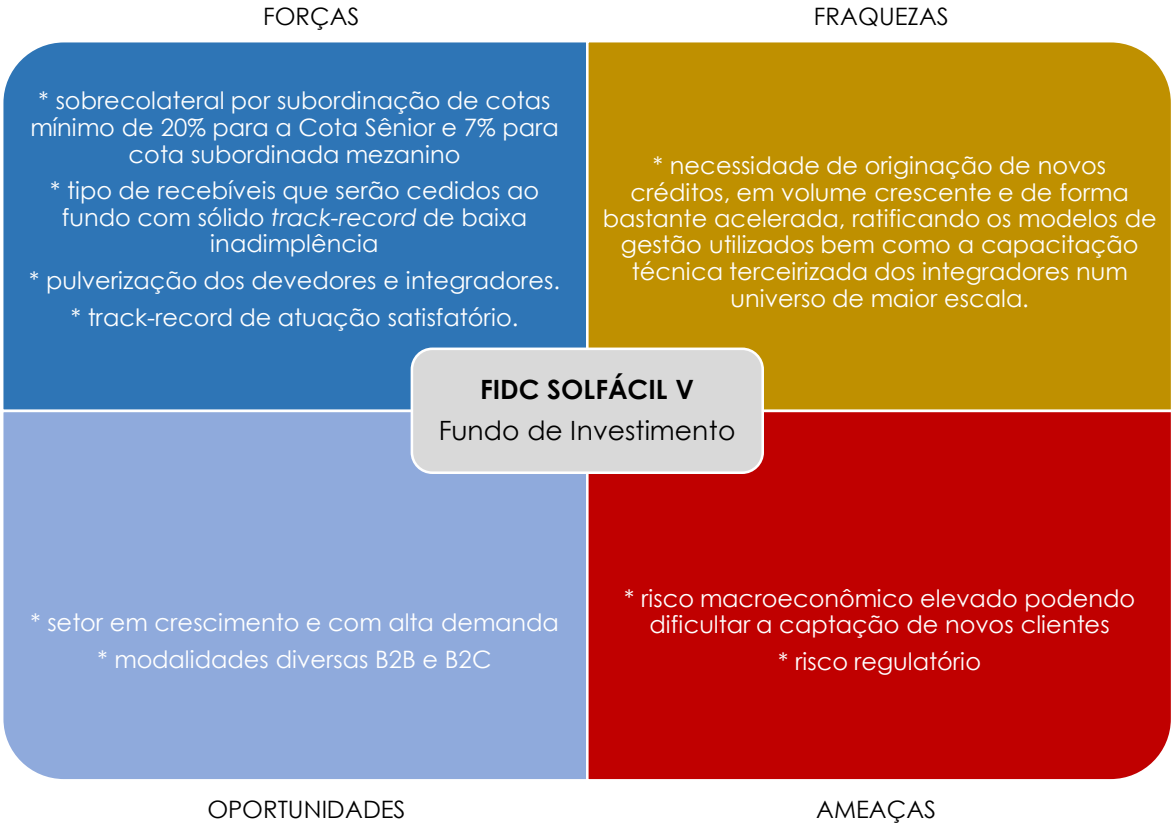


Classe	Patrimônio líquido	% do PL
sênior	R$ 112.461.434,76	78,11%
mezanino	R$ 18.643.007,29	12,95%
júnior	R$ 12.878.557,40	8,94%
	R$ 143.982.999,45	**100,00%**

SR RATING

SWOT de riscos

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



Aspectos gerais do monitoramento

- No presente trimestre houve alteração do regulamento do fundo a fim de Alterar a Razão Social do Fundo, a fim de remover a nomenclatura "GREEN". Com esta alteração, o Fundo passará a denominar-se "FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS SOLFÁCIL V"; e Remover o item 1.4, retirando a possibilidade do Fundo ser caracterizado como "FIDC VERDE" ou correlatos;
- A performance do fundo se manteve estável durante o trimestre.
- A carteira do FIDC é amplamente pulverizada, com o principal sacado correspondendo a menos de 1% do total do PL.
- O *benchmark* de todas as classes de cota foi atendido.
- Durante o trimestre houve um evento de amortização das cotas sênior e subordinada mezanino.

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) deficiência de fornecimento de informação, de forma a impedir uma análise adequada e tempestiva; (iii) deterioração nas condições da carteira do fundo.

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 30 de agosto de 2023 foi disponibilizado relatório preliminar de rating.
- Em 01 de setembro de 2023, foi disponibilizado o relatório definitivo de rating.
- Em 26 de abril de 2024, foi disponibilizado o presente relatório de monitoramento do 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©2024 SR Rating Prestação de Serviços Ltda.