Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado

CNPJ: 34.780.492/0001-05
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Demonstrações Financeiras
Período de 1º de julho de 2024 a 24 de janeiro de 2025 (posição anterior à transformação do Fundo) com Relatório do Auditor Independente

KPDS 1436089

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras **3**

Demonstrativo da composição e diversificação da carteira **7**

Demonstração da evolução do patrimônio líquido **11**

Notas explicativas às demonstrações financeiras **12**

Anexo:
Demonstração da evolução do valor da cota e da rentabilidade (não auditada)

KPMG Auditores Independentes Ltda.
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil
Telefone +55 (21) 2207-9400
kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Ao
Cotista e à Administradora do
Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado
Rio de Janeiro - RJ

Opinião com ressalvas
Examinamos as demonstrações financeiras do Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo"), administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 24 de janeiro de 2025 e a respectiva demonstração da evolução do patrimônio líquido para o período de 1º de julho de 2024 a 24 de janeiro de 2025 (data da transformação do Fundo), bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo as políticas contábeis materiais e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, exceto pelos possíveis efeitos dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada "Base para opinião com ressalvas", as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado em 24 de janeiro de 2025 e o desempenho das suas operações para o período de 1º de julho de 2024 a 24 de janeiro de 2025, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento.

Base para opinião com ressalvas

1. Em 24 de janeiro de 2025, o Fundo possuía investimentos em cotas dos fundos S WAREHOUSE FIDC SR, LS INTERBANK FIDC SR e FIDC GAVEA OPEN SR ("Fundos Investidos I"), no montante de R$ 69.647 mil, que representavam 11,03% do seu patrimônio líquido. Esses investimentos foram valorizados com base no valor das cotas dos Fundos Investidos I nessa data, disponibilizado pelos seus respectivos Administradores. Até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências de que o saldo contábil dos Fundos Investidos I estava auditado e livre de distorções materiais, tendo sido as informações auditadas mais recentes obtidas sobre os Fundos Investidos I referentes aos exercícios findos em 30 de junho de 2024, 31 de janeiro de 2024 e 31 de maio de 2024, respectivamente, representando, portanto, defasagem significativa de tempo. Em decorrência desse assunto e pela impossibilidade de obtermos evidência de auditoria

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

apropriada e suficiente do saldo dos investimentos nos Fundos Investidos I e dos resultados por eles gerados por meio de outros procedimentos de auditoria, não nos foi possível determinar se teria havido necessidade de efetuar ajustes na rubrica de investimentos em cotas de fundos no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, em 24 de janeiro de 2025, e, no resultado de valorização de cotas de fundos reconhecido no período, na demonstração da evolução do patrimônio líquido, assim como nos demais elementos componentes das demonstrações financeiras.

2. Em 24 de janeiro de 2025, o Fundo possuía investimentos de R$ 54.345 mil, correspondentes a 8,61% do seu patrimônio líquido, em cotas dos fundos CRED AZUL FCFIDC SR1, INSS SI FIDC SR1, INTRABK SOL FIDC SR1, SOLIS RCIISR FICFIDC, MS BANK FIDC SR1, SPFC FIDC SR, FEDERAL ABC FIDC SR9, FIDC SG SR11, FEDERAL ABC FIDC SR8 e FEDERAL ABC FIDC SR7 (“Fundos Investidos II”). Esses investimentos foram valorizados com base no valor das cotas dos Fundos Investidos II nessa data, disponibilizado pelos seus respectivos Administradores. Até a data de emissão do nosso relatório de auditoria, não obtivemos evidências de que o saldo contábil dos Fundos Investidos II estava auditado e livre de distorções materiais em 24 de janeiro de 2025, pois os referidos Fundos Investidos II iniciaram suas atividades recentemente, não tendo completado seu primeiro exercício social para realização da auditoria. Em decorrência desse assunto e pela impossibilidade de obtermos evidência de auditoria apropriada e suficiente do saldo dos investimentos nos Fundos Investidos II e dos resultados por eles gerados por meio de outros procedimentos de auditoria, não nos foi possível determinar se teria havido necessidade de efetuar ajustes na rubrica de investimentos em cotas de fundos no demonstrativo da composição e diversificação da carteira, em 24 de janeiro de 2025, e, no resultado de valorização de cotas de fundos reconhecido no período, na demonstração da evolução do patrimônio líquido, assim como nos demais elementos componentes das demonstrações financeiras.

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras”. Somos independentes em relação ao Fundo, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião com ressalvas.

Ênfase

Conforme mencionado na Nota Explicativa n° 2, essas demonstrações financeiras têm como objetivo exclusivo a apresentação da posição patrimonial e financeira do Fundo na data da transformação do Fundo em Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (posição anterior a transformação) e da evolução do seu patrimônio líquido, referente ao período compreendido entre a data das últimas demonstrações financeiras auditadas, 30 de junho de 2024, e a data da transformação do Fundo, 24 de janeiro de 2025, e, portanto, não estão sendo apresentadas de forma comparativa. Nossa opinião não contém ressalva relacionada a esse assunto.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do período. Esses assuntos foram tratados no

contexto de nossa auditoria das demonstrações financeiras como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos. Com exceção dos assuntos descritos na seção intitulada “Base para opinião com ressalvas”, determinamos que não existem outros principais assuntos de auditoria a serem comunicados em nosso relatório.

Outros assuntos
Os saldos de abertura do período, referentes ao exercício findo em 30 de junho de 2024, foram auditados por outros auditores independentes, que emitiram relatório datado de 28 de setembro de 2024 sem modificação de opinião.

Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações financeiras
A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações financeiras livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações financeiras, a Administradora é responsável pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações financeiras, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações financeiras
Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações financeiras, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações financeiras.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações financeiras, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.

- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.

- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data do nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.

- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

  Comunicamo-nos com à Administradora respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

  Dos assuntos que foram objeto de comunicação à Administradora, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do período e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinamos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 24 de abril de 2025

KPMG Auditores Independentes Ltda.
CRC SP-014428/O-6 F-RJ



Bruno Vergasta de Oliveira
CRC 1RJ093416/O-0 T-SP

KPMG Auditores Independentes Ltda., uma sociedade simples brasileira, de responsabilidade limitada e firma-membro da organização global KPMG de firmas-membro independentes licenciadas da KPMG International Limited, uma empresa inglesa privada de responsabilidade limitada.

KPMG Auditores Independentes Ltda., a Brazilian limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee.

Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira
24 de janeiro de 2025
(Em milhares de reais, exceto cotação)

Aplicações	Quantidade	Mercado / realização	% sobre o patrimônio líquido
Títulos públicos federais		**11**	**-**
Notas do tesouro nacional - NTNB	**3**	**11**	**-**
Quotas de fundos de investimento		**632.069**	**100,08**
SOLIS VERTENTE FI RF	**52.820.571,0658**	**84.539**	**13,39**
S WAREHOUSE FIDC SR	**30.001,9314**	**47.494**	**7,52**
STARS BANK FIDC SR	**668,5476**	**26.076**	**4,13**
CRED AZUL FCFIDC SR1	**20.754,9775**	**21.691**	**3,43**
LS INTERBANK FIDC SR	**8.825,3002**	**15.820**	**2,51**
INSS SI FIDC SR1	**12.844,3838**	**13.276**	**2,10**
FIDC SOL SR9	**11.936,2674**	**12.561**	**1,99**
FIDC SOL SR1	**10.239,6910**	**11.875**	**1,88**
IRON FIDC CAP SR1	**9.249,8001**	**11.589**	**1,84**
FIDC EXT TURBI I SR2	**10.935,0000**	**11.063**	**1,75**
FIDC SOL SR10	**9.842,2684**	**10.191**	**1,61**
FIDC JPM III SR6	**10.036,4592**	**10.185**	**1,61**
FIDC ESTRUTURADO SR5	**14.705,7413**	**8.930**	**1,41**
FIDC PREMI SOLIS SR4	**4.702,3740**	**8.301**	**1,31**
FIDC ALION II SR1	**7.730,9671**	**7.484**	**1,19**
FIDC ZIG SR1	**7.871,6458**	**7.317**	**1,16**
FIDC PLATA SR5	**7.253,0000**	**7.275**	**1,15**
FIDC TRADE PAY I SR6	**6.002,4780**	**7.183**	**1,14**
SOLIS FED FIDC SR2	**6.018,8655**	**6.345**	**1,00**
FIDC GAVEA OPEN SR	**3.199,6424**	**6.333**	**1,00**
PACIFIC FIDC SN5	**5.985,9425**	**6.257**	**0,99**
PREMIUM FIDC SR5	**5.028,8944**	**6.147**	**0,97**
FIDC MULT SNR 7	**192,9058**	**5.879**	**0,93**
PREMIUM FIDC SR7	**5.228,8992**	**5.746**	**0,91**
SOLIS VEGA FIRF	**1.422.429,9855**	**5.623**	**0,89**
AZUL FIC FIDC SNR4	**4.923,5800**	**5.505**	**0,87**
AGRICONNECTION SEN	**5.480,0000**	**5.503**	**0,87**
URA AGRO FIDC SR 8	**4.001,0575**	**5.322**	**0,84**
SOLIS FED FIDC SR4	**4.992,0421**	**5.141**	**0,81**
FIDC SG SR8	**3,8534**	**5.026**	**0,80**
INTRABK SOL FIDC SR1	**5.000,0000**	**5.021**	**0,80**
MENTORE FIDC SR1	**3.998,5940**	**4.955**	**0,78**
JPI FIDC SR	**114,5611**	**4.881**	**0,77**
SOLIS FED FIDC SR1	**4.486,3264**	**4.818**	**0,76**
CONFIANCA SN FIDC	**136,6822**	**4.815**	**0,76**
MENTORE FIDC SR2	**4.056,0000**	**4.721**	**0,75**

Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira
24 de janeiro de 2025
(Em milhares de reais, exceto cotação)

Aplicações	Quantidade	Mercado / realização	% sobre o patrimônio líquido
FIDC SOLIS DOMO SR 1	**5.403,4381**	**4.649**	**0,74**
FIDC SOL SR5	**4.162,7557**	**4.610**	**0,73**
MEUCASHCARD-SNR II	**4.000,0000**	**4.450**	**0,70**
FIDC ALI SEN 5	**3.957,1994**	**4.418**	**0,70**
FIDC GREEN V SEN1	**5.000,0000**	**4.372**	**0,69**
FIDC ARTEMUS SEN 14	**3.888,9705**	**4.359**	**0,69**
ASA LP FIDC SEN3	**3.589,0000**	**4.328**	**0,69**
KOVI I FIDC SR2	**10.694,0000**	**4.296**	**0,68**
MT SOLIS E FIDC SR1	**5.873,6824**	**4.266**	**0,68**
EXT CAP FC FIDC SR1	**5.687,9629**	**4.242**	**0,67**
FIDC ARTEMUS SEN17	**4.118,5087**	**4.214**	**0,67**
STARS BANK FIDC SR1	**3.819,8261**	**4.198**	**0,66**
FIDC ARTEMUS SEN15	**3.938,2002**	**4.182**	**0,66**
FIDC SOL SR3	**3.538,5495**	**4.116**	**0,65**
BEMOL FIDC SEN 2	**4.591.000,0000**	**4.099**	**0,65**
CONTATO FIDC SNR 2	**92,5585**	**4.083**	**0,65**
PRATA FIDC SR2	**4.331,5240**	**3.811**	**0,60**
VERSATILE SR FIDC	**3.430,7081**	**3.614**	**0,57**
FIDC CONTATO SR8	**119,7943**	**3.391**	**0,54**
OS FIDC MULTI SN5	**3.000,0000**	**3.366**	**0,53**
ACREDITAR SEN I	**64,1325**	**3.313**	**0,52**
TUPER FIDC SR1	**1.872,9442**	**3.310**	**0,52**
SOLIS RCIISR FICFIDC	**3.000,0000**	**3.288**	**0,52**
PREMIUM FIDC SR4	**5.769,6852**	**3.283**	**0,52**
FIDC URA AGRO SR 11	**3.200,0000**	**3.216**	**0,51**
FIDC RDF SR1	**33,0608**	**3.130**	**0,50**
MS BANK FIDC SR1	**2.982,7618**	**3.126**	**0,50**
FIDC EXT TURBI I SR3	**2.991,8884**	**3.029**	**0,48**
SOLIS EXT FIDC SR3	**2.855,0506**	**3.009**	**0,48**
FIDC ALFA SR9	**29,1966**	**2.967**	**0,47**
SPFC FIDC SR	**2.972,0000**	**2.830**	**0,45**
K - FIDC SN1	**2.770,0000**	**2.788**	**0,44**
FIDC ANGA XII SR2	**4.000,0000**	**2.659**	**0,42**
ASA LP FIDC SEN 2	**1.996,1381**	**2.562**	**0,41**
FIDC MILENIO REC SR5	**2.291,4946**	**2.552**	**0,40**
FIDC BULLA CART SEN	**8.594,0000**	**2.530**	**0,40**
FIDC JPM III SR8	**2.497,4835**	**2.529**	**0,40**
FIDC Vertigo SR8	**2.482,5691**	**2.429**	**0,38**
FIDC CONTATO SR10	**90,4570**	**2.399**	**0,38**
FIDC PREVIA SR12	**2,0000**	**2.365**	**0,37**

Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira
24 de janeiro de 2025
(Em milhares de reais, exceto cotação)

Aplicações	Quantidade	Mercado / realização	% sobre o patrimônio líquido
MENTORE FIDC SR3	**1.992,6920**	**2.273**	**0,36**
FEDERAL ABC FIDC SR9	**6.997,1252**	**2.231**	**0,35**
FIDC MILENIO SR6	**2.000,0000**	**2.211**	**0,35**
FIDC PLATA SR6	**1.927,0000**	**2.207**	**0,35**
OS FIDC MULTISE SEN6	**2.000,0000**	**2.206**	**0,35**
FIDC SG SR9	**1,9962**	**2.178**	**0,34**
PACIFIC FIDC SN4	**1.903,9711**	**2.144**	**0,34**
EXTRA B FIDC SR1	**1.658,7892**	**2.085**	**0,33**
JGM FIDC MULTI SR	**46,2493**	**2.076**	**0,33**
FIDC MULTI SET SR25	**20,0000**	**2.060**	**0,33**
MCC FIDC SR1	**2.000,0000**	**2.058**	**0,33**
FIDC SG SR11	**1,9576**	**2.058**	**0,33**
FG NOW FIDC SR 2	**1.972,8492**	**2.025**	**0,32**
URA AGRO FIDC SR 7	**2.002,0000**	**2.011**	**0,32**
BEMOL CRED FIDC SR3	**2.000.000,0000**	**2.008**	**0,32**
STRUTTUR A FIDC SR1	**2.000,0000**	**2.007**	**0,32**
FIDC RPMC SR2	**2.000,0000**	**2.005**	**0,32**
MENTORE FIDC SR4	**1.871,5289**	**2.005**	**0,32**
COTRIBA FIDC SR1	**1.966,3220**	**1.989**	**0,31**
FIDC CR AUTO IX SR1	**7.065,0000**	**1.785**	**0,28**
FIDC SOL SR2	**3.619,5244**	**1.647**	**0,26**
SOMAPAY CSG FIDC SR1	**1.489,4849**	**1.613**	**0,26**
FIDC RECEBIVEIS SN17	**143,6131**	**1.525**	**0,24**
FIDC MULTI E LP SN19	**86,7807**	**1.507**	**0,24**
FIDC ANGA CRED SEN4	**2.000,0000**	**1.471**	**0,23**
FIDC PRATA DIG SR1	**1.538,0000**	**1.468**	**0,23**
FIDC JPM III SR10	**1.400,0000**	**1.419**	**0,22**
FIDC ASAAS II SR1	**3.100,0000**	**1.300**	**0,21**
PACIFIC FIDC SN2	**2.318,0000**	**1.242**	**0,20**
FIDC ALI CRED SN4	**1.924,0892**	**1.235**	**0,20**
FIDC PREVIA SR11	**1,4367**	**1.188**	**0,19**
FIDC BULLA CART SR3	**1.159,9370**	**1.170**	**0,19**
FIDC SG SR10	**0,9534**	**1.057**	**0,17**
FIRMA PLUS FIDC SNR2	**997,8094**	**1.052**	**0,17**
FIDC JPM III SR9	**991,0761**	**1.007**	**0,16**
FIDC SG SR7	**3,5793**	**798**	**0,13**
FIDC SOL SR8	**724,1961**	**776**	**0,12**
FIDC ARTEMUS SEN 12	**8.280,7288**	**725**	**0,11**
OS FIDC MULTISET SN4	**2.994,3798**	**706**	**0,11**
BEMOL CRED FIDC SR	**2.048.647,0000**	**686**	**0,11**

Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira
24 de janeiro de 2025
(Em milhares de reais, exceto cotação)

Aplicações	Quantidade	Mercado / realização	% sobre o patrimônio líquido
FIDC CONTATO SN6	**19,9050**	**625**	**0,10**
FIDC SOL SR7	**543,4460**	**590**	**0,09**
GRIFO FIDC SR8	**496,1862**	**555**	**0,09**
ISAAC FIDC SNR	**700,0000**	**530**	**0,08**
CD BANK FIDC SENIOR1	**1.345,1024**	**502**	**0,08**
FIDC ARTEMUS SEN 13	**970,6259**	**476**	**0,08**
FEDERAL ABC FIDC SR8	**1.265,9599**	**463**	**0,07**
FIDC NEXUS SR2	**1.000,0000**	**398**	**0,06**
FEDERAL ABC FIDC SR7	**949,9924**	**361**	**0,06**
FIDC NEXUS SR01	**1.000,0000**	**354**	**0,06**
FG NOW FIDC SR 1	**18.713,9725**	**347**	**0,05**
PREMIUM FIDC SR3	**2.495,3250**	**223**	**0,04**
OS FIDC MULTIS SNR 3	**983,8585**	**95**	**0,02**
CONTATO FIDC SN5	**7,6491**	**70**	**0,01**
Outros créditos		**24**	**-**
Taxa de fiscalização		**11**	**-**
Custódia		**6**	**-**
Diversos		**7**	**-**
Total do ativo		**632.104**	**100,08**
Exigibilidades		**621**	**0,1**
Cotas a resgatar		**566**	**0,09**
Taxa de administração		**38**	**0,01**
Taxa de custódia		**13**	**-**
Diversas		**4**	**-**
Patrimônio líquido		**631.483**	**99,98**
Total do passivo e patrimônio líquido		**632.104**	**100,08**

Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM)
Demonstração da evolução do patrimônio líquido
Período de 1º de julho de 2024 a 24 de janeiro de 2025 (posição anterior à transformação do Fundo)
(Em milhares de reais, exceto valor unitário da quota)

	Período de 01/07/2024 a 24/01/2025
Patrimônio líquido no início do período	
351.188.223,7458 quotas a R$ 1,7077	**599.721**
Quotas emitidas	
80.608.491,0532 quotas	**144.077**
Quotas resgatadas	
90.669.412,6291 quotas	**(154.584)**
Variação no resgate de quotas	**(6.344)**
Patrimônio líquido antes do resultado	**582.870**
Cotas de fundos de investimento	**49.117**
Valorização de cotas	**49.117**
Resultado de renda fixa e demais títulos e valores mobiliários	**(1)**
Desvalorização a preço de mercado	**(1)**
Demais despesas	**(503)**
Taxa de administração	**(314)**
Taxa de fiscalização	**(23)**
Auditoria e custódia	**(160)**
Diversas	**(6)**
Resultado do período	**48.613**
Patrimônio líquido no final do período	
341.127.302,1699 quotas a R$ 1,8512	**631.483**

Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado
CNPJ: 34.780.492/0001-05
(Administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM – CNPJ: 59.281.253/0001-23)

Notas explicativas às demonstrações financeiras
24 de janeiro de 2025
(Em milhares de reais)

1. Contexto operacional

Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Multimercado Crédito Privado ("Fundo") foi constituído em 20 de setembro de 2019, sob a forma de condomínio aberto com prazo indeterminado de duração, tendo iniciado suas operações em 27 de setembro do mesmo ano.

O Fundo tem como objetivo proporcionar aos seus quotistas rentabilidade superior à variação verificada pelo CDI – longo prazo, calculado e divulgado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados ("CETIP"), fundamentalmente através da aquisição de quotas sêniores de fundos de investimento em direitos creditórios padronizados.

O Fundo destina-se a investidores classificados como investidores qualificados.

Os quotistas, ao fazerem aplicações neste Fundo, estarão expostos ao risco de perda do capital investido sem que conte com a garantia da Administradora ou de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos ("FGC").

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras

As demonstrações financeiras foram elaboradas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos Fundos de Investimento Financeiro, complementadas pelas normas previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento ("COFI") e pelas orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários ("CVM").

2. Base de preparação e apresentação das demonstrações financeiras - continuação

A Administração está em processo de adaptação do Fundo à Resolução CVM nº 175/22, posteriormente alterada/complementada pelas Resoluções nos 181/23, 184/23, 187/23 e 200/24, que entrou em vigor em 2 de outubro de 2023, cujo prazo limite de adaptação dos fundos de investimento existentes é até 30 de junho de 2025.

Na elaboração dessas demonstrações financeiras foram utilizadas premissas e estimativas de preços para a contabilização e determinação dos valores dos ativos integrantes da carteira do Fundo. Dessa forma, quando da efetiva liquidação financeira desses ativos, os resultados auferidos poderão vir a ser diferentes dos estimados.

As demonstrações financeiras referentes ao período de 1º de julho de 2024 a 24 de janeiro de 2025 foram preparadas em função do processo de transformação do Fundo (posição anterior à transformação), conforme mencionado na Nota Explicativa nº 18. Desta forma, a demonstração da evolução do patrimônio líquido do Fundo não está sendo apresentada de forma comparativa com o período anterior.

3. Principais práticas contábeis

a) Apuração do resultado

O resultado é apurado de acordo com o regime de competência.

b) Quotas de fundos de investimento

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, as quotas de fundos de investimento são classificadas na categoria “Títulos para negociação” e avaliadas da seguinte forma:

As quotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da quota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. A valorização e desvalorização das quotas de fundos de investimento estão apresentadas em “Quotas de fundos de investimento - valorização de quotas”.

3. Principais práticas contábeis - continuação

c) Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, os títulos e valores mobiliários são classificados em duas categorias específicas, de acordo com a intenção de negociação da Administradora, atendendo aos seguintes critérios para contabilização:

I. Títulos para negociação

Incluem os títulos e valores mobiliários adquiridos com o objetivo de serem ativa e frequentemente negociados, sendo contabilizados pelo valor de mercado, em que os ganhos e as perdas realizados e não realizados sobre esses títulos são reconhecidos no resultado do período.

II. Títulos mantidos até o vencimento

Incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, desde que sejam observadas as seguintes condições:

a. Que o Fundo seja destinado exclusivamente a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados, estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento; e

b. Que o cotista declare formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, a sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

4. Títulos e valores mobiliários

Os títulos e valores mobiliários integrantes da carteira e suas respectivas faixas de vencimento estão assim classificados:

Títulos para negociação	Custo	Valor de mercado	Faixas de vencimento (n° de dias)
Títulos públicos federais	**13**	**11**	
Notas do tesouro nacional - NTNB	**13**	**11**	Acima de 360 dias
Quotas de fundos de investimento	**632.069**	**632.069**	
Total de títulos e valores mobiliários	**632.082**	**632.080**	

Em 24 de janeiro de 2025, o Fundo não possuía títulos vinculados como prestação de garantia na B3 S.A.

As metodologias adotadas pela Administradora para precificação, visam atualizar os ativos do Fundo de investimento por uma estimativa mais próxima dos valores efetivamente praticados no mercado financeiro, sendo adotados os seguintes critérios:

- Títulos públicos federais: são avaliados a mercado, tendo como base indexadores e/ou preços divulgados nos boletins ou publicações especializadas da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais (“ANBIMA”).

- As quotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da quota divulgado pelos Administradores dos fundos onde os recursos são aplicados.

Em 24 de janeiro de 2025, o Fundo não possuía títulos classificados na categoria de “Títulos mantidos até o vencimento”.

5. Instrumentos financeiros derivativos

O Fundo pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que realizem operações no mercado de derivativos limitadas ao valor do seu patrimônio líquido.

6. Gerenciamento de riscos

a) Tipos de riscos

Mercado

O valor dos ativos que integram a carteira pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda do valor dos ativos, o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente. A queda nos preços dos ativos integrantes da carteira do Fundo pode ser temporária, não existindo, no entanto, garantia de que não se estenda por períodos longos e/ou indeterminados.

Em sua estrutura, o Fundo mantém investimentos por meio de outros Fundos, cujos investimentos finais previstos para os Fundos Investidos são predominantemente participações em ativos para os quais não existem preços públicos ou, mesmo existindo preços públicos, o Fundo não negociará ativa e frequentemente seus investimentos, de forma que medidas de risco de mercado, como VaR, stress test, simulação histórica etc., não são aplicáveis. A administração do risco dos investimentos, nesse caso, se dá por meio do monitoramento e participação na governança na empresa investida e suas subsidiárias, e por se tratar de fundos fechados, mantém um fluxo de informações periódicas junto aos seus cotistas.

Embora seja mantido sistema de gerenciamento de risco das aplicações do Fundo, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas para o Fundo e para os cotistas.

Sistêmico

As condições econômicas nacionais e internacionais podem afetar o mercado, resultando em alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Tais variações podem afetar o desempenho do Fundo.

Crédito

Os ativos integrantes da carteira do Fundo podem estar sujeitos à capacidade de seus emissores em honrar os compromissos de pagamento de juros e principal ou gerar e distribuir rendimentos, inclusive dividendos e juros sobre capital próprio, referentes a tais ativos.

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

a) Tipos de riscos--continuação

Concentração

Em razão da política de investimento do Fundo e dos Fundos Investidos, a carteira do Fundo pode estar exposta a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. A concentração dos investimentos, nos quais o Fundo aplica seus recursos, em determinado(s) emissor(es), pode aumentar a exposição da carteira do Fundo a riscos, ocasionando volatilidade no valor de suas quotas. Embora a diversificação seja um dos objetivos do Fundo, não há garantia do grau de diversificação que será obtido, seja em termos geográficos ou de tipo de ativo financeiro, ainda que os limites estabelecidos pela regulamentação sejam devidos, e plenamente, observados.

Liquidez

Caracterizam-se, primordialmente, mas não se limitam, pela possibilidade de redução ou mesmo inexistência de demanda pelos ativos integrantes da carteira do Fundo nos respectivos mercados em que são negociados, podendo o gestor encontrar dificuldades para liquidar posições ou negociar os referidos ativos pelo preço e no tempo desejado.

Derivativos

Consiste no risco de distorção do preço entre o derivativo e seu ativo objeto, o que pode ocasionar aumento da volatilidade do Fundo, limitar as possibilidades de retornos adicionais nas operações, não produzir os efeitos pretendidos, bem como provocar perdas aos quotistas. Mesmo para fundos que utilizam derivativos para proteção das posições à vista, existe o risco de a posição não representar um *hedge* perfeito ou suficiente para evitar perdas ao Fundo.

6. Gerenciamento de riscos--Continuação

b) Controles relacionados aos riscos

De forma resumida, o processo constante de avaliação e monitoramento do risco consiste em:

I. Estimar as perdas potenciais do Fundo por meio do método VaR (*Value at Risk*).

II. Definir parâmetros para avaliar se as perdas estimadas estão de acordo com o perfil do Fundo, se agressivo ou conservador.

III. Avaliar as perdas dos ativos do Fundo em cenários de *stress*.

IV. Basear as decisões de alocações do Fundo por meio do emprego de uma metodologia que usa a avaliação macroeconômica, fazendo uma análise quantitativa, monitorando o risco de mercado, bem como uma análise fundamentalista com a qual se define e controla o risco de crédito existente.

7. Emissões e resgates de quotas

As emissões de quotas são processadas com base no valor da quota em vigor no dia da entrada efetiva dos valores na sede ou dependências da Administradora.

Os resgates de quotas são processados com base no valor da quota em vigor no quadragésimo terceiro dia posterior ao dia da efetiva solicitação do resgate.

Os resgates são pagos no primeiro dia útil subsequente ao da respectiva quotização.

É devida ao quotista uma multa de 0,5% do valor de resgate, a ser paga pela Administradora do Fundo, por dia de atraso no pagamento do resgate das quotas.

8. Remuneração da Administradora e Custodiante

A remuneração total paga pelo Fundo pelos serviços de administração fiduciária é equivalente a um percentual anual de 0,09% sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo. A Taxa de Administração é rateada entre os diversos prestadores de serviços ao Fundo, na forma entre eles ajustada, com exceção dos serviços de custódia que possui remuneração própria. Foi estabelecida uma remuneração mínima mensal de R$2,548, devida a Administradora, anualmente corrigida pelo Índice Geral de Preços do Mercado (IGPM), caso o financeiro gerado fique aquém desse valor mínimo.

Pelos serviços de custódia dos ativos financeiros e valores mobiliários e tesouraria da carteira do Fundo, o Custodiante faz jus a uma remuneração anual máxima de 0,03%, sobre o valor do patrimônio líquido do Fundo, excetuadas as despesas relativas à liquidação, registro e custódia de operações com títulos e valores mobiliários, ativos financeiros e modalidades operacionais devidas pelo Fundo.

Não há incidência de taxa de ingresso, tampouco saída sobre os quotistas.

Não é cobrada taxa de performance do Fundo.

9. Política de distribuição de resultados

O Fundo incorpora dividendos, juros sobre capital próprio ou outros rendimentos porventura advindos de ativos que integrem a carteira do Fundo, ao seu patrimônio líquido

10. Tributação

a) Imposto de Renda

As Leis nºs 11.033, de 21 de dezembro de 2004, e 11.053, de 29 de dezembro de 2004, alteraram as alíquotas de tributação dos rendimentos auferidos pelos cotistas de fundos, a partir de 1º de janeiro de 2005, sobre os quais são aplicadas alíquotas de imposto de renda decrescentes, entre 22,5% e 15%, considerando-se a natureza dos fundos e o prazo de aplicação dos recursos pelos cotistas, sendo mantidas as datas de retenção no último dia útil dos meses de maio e novembro de cada ano ou no resgate de cotas, prevalecendo o que ocorrer primeiro.

10. Tributação - continuação

a) Imposto de Renda - continuação

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específica não sofrem retenção do Imposto de Renda na Fonte.

b) Imposto sobre operações financeiras ("IOF")

Conforme Decreto nº 6.316, de 14 de dezembro de 2007, os resgates de cotas, quando efetuados em prazo inferior a 31 dias, estão sujeitos ao IOF. A alíquota será de 1% ao dia sobre o valor resgatado, limitado a um percentual do rendimento, decrescente em função do período de aplicação (96% no primeiro dia e 3% no vigésimo nono). Os resgates, após 31 dias de aplicação, não estão sujeitos à incidência de IOF.

11. Rentabilidade e valor nominal da quota

A rentabilidade proporcionada pelo Fundo, o patrimônio líquido médio e o valor nominal da quota no período foram os seguintes:

Período de	Valor da quota	Patrimônio líquido médio	Rentabilidade (%)
1º de julho de 2024 a 24 de janeiro de 2025	1,8512	602.456	8,40

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

12. Custódia

Os títulos e valores mobiliários componentes da carteira do Fundo estão registrados e custodiados, em conta própria do Fundo, no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic) do Banco Central do Brasil.

As quotas dos fundos de investimento investidos são escriturais e o seu controle é mantido pelos administradores dos respectivos fundos.

13. Contrato de prestação de serviço de auditoria

A Administradora informa que o Fundo, no período de 1º de julho de 2024 a 24 de janeiro de 2025, contratou a KPMG Auditores Independentes Ltda. somente para a prestação de serviços de auditoria das demonstrações financeiras, não tendo, a referida empresa, prestado nenhum outro tipo de serviço ao Fundo.

14. Demandas judiciais

Não há registro de demandas judiciais ou extrajudiciais, quer na defesa dos direitos dos quotistas, quer desses contra a administração do Fundo.

15. Divulgação de informações

A divulgação das informações relativas ao Fundo é feita de acordo com a legislação em vigor.

16. Direito de voto

A Gestora deste Fundo adota política de exercício de direito de voto (“Política de voto”) em assembleias, que disciplina os princípios gerais, o processo decisório e quais são as matérias relevantes obrigatórias para o exercício do direito de voto. A Política de Voto orienta as decisões da Gestora em assembleias de detentores de títulos e valores mobiliários que confiram aos seus titulares o direito de voto.

17. Informações sobre transações com partes relacionadas

1. Exigibilidades e despesas com a instituição Administradora, Gestora ou partes relacionadas a elas:

    i. Taxa de administração - exigibilidades – R$38
    ii. Taxa de administração – resultado – R$314
    iii. Custódia – exigibilidade – R$13
    iv. Custódia – resultado – R$105

A Administradora tem por definição que todas as transações realizadas com o Banco BTG Pactual, agindo como dealer do Banco Central do Brasil, são consideradas operações com partes relacionadas. Dessa forma, divulgamos abaixo as operações classificadas com esse conceito:

17. Informações sobre transações com partes relacionadas - continuação

2. Compra de títulos e valores mobiliários da instituição Administradora, Gestora ou parte relacionada
    a. Administradora
        i. Saldo – R$ 11

3. Venda de títulos e valores mobiliários da instituição Administradora, Gestora ou parte relacionada
    a. Administradora
        i. Saldo – R$ 11

18. Evento

Em Assembleia Geral Extraordinária de Quotistas, realizada remotamente em 21 de janeiro de 2025, foram aprovadas as seguintes deliberações: (i) a transformação do Fundo em um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, com a sua adaptação ao que dispõem a parte geral e o Anexo Normativo II da Resolução nº 175, de 23 de dezembro de 2022, conforme alterada, da Comissão de Valores Mobiliários, passando a ser um Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios com Classe Única de Investimento em Cotas; (ii) a alteração da denominação do Fundo para Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios, bem como a constituição e denominação da Classe Única do Solis Capital Antares Light Master Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios; e (iii) a alteração do regulamento do Fundo, nos capítulos que tratam do objetivo e da política de investimento, da tributação, dos prestadores de serviço, da remuneração total paga pelo Fundo, das regras de emissão e resgates de quotas, dos fatores de riscos aos quais o Fundo está sujeito e das assembleias de quotistas. Essas alterações passarão a fazer efeito no fechamento do dia 24 de janeiro de 2025.

19. Serviços contratados

A Administradora do Fundo contratou os seguintes serviços:

Descrição	Prestador do serviço
Administração da carteira	Solis Investimentos Ltda.
Distribuição, agenciamento e colocação de quotas do Fundo	Banco BTG Pactual S.A.
Controladoria e escrituração	BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM
Custódia e tesouraria	Banco BTG Pactual S.A.

Maria Cristina Gomes Fernandes
Contadora
CRC 1RJ 060.462/O-9
CPF: 959.283.247-15

Anexo I - Demonstração da evolução do valor da quota e da rentabilidade (não auditado)

Evolução do valor da quota e da rentabilidade

Data	Patrimônio líquido médio	Valor da quota - R$ (*)	Rentabilidade em %	
			Fundo	
			Mensal	Acumulada
30/06/2024	-	1,7077	-	-
31/07/2024	597.794	1,7283	1,21%	1,21%
31/08/2024	597.433	1,7483	1,16%	2,38%
30/09/2024	598.047	1,7706	1,27%	3,68%
31/10/2024	607.487	1,7922	1,22%	4,95%
30/11/2024	601.398	1,8110	1,05%	6,05%
31/12/2024	596.046	1,8329	1,21%	7,33%
24/01/2025	623.167	1,8512	0,99%	8,40%

(*) Valor da quota e rentabilidade calculada com base no último dia útil do mês.