

Concórdia Harvest
Fundo de
Investimento
Multimercado

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A.

Corretora de Valores Mobiliários e

Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstrações financeiras
Em 31 de julho de 2019 e 2018.

Conteúdo

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras	3
Demonstrativo da composição e diversificação da carteira	6
Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido	7
Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras	8



KPMG Auditores Independentes

Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A

04711-904 - São Paulo/SP - Brasil

Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil

Telefone +55 (11) 3940-1500

kpmg.com.br

Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações financeiras

Aos Cotistas e à Administradora do
Concórdia Harvest Fundo de Investimento Multimercado
São Paulo - SP

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras do Concórdia Harvest Fundo de Investimento Multimercado ("Fundo") (administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de julho de 2019 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do Concórdia Harvest Fundo de Investimento Multimercado em 31 de julho de 2019 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Base para opinião

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.

Principais assuntos de auditoria

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. 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.



Valorização de ativos financeiros

Em 31 de julho de 2019, o Fundo possuía 100,21% do seu patrimônio líquido representado por aplicações em cotas do Concórdia TI Fundo de Investimento Multimercado Longo Prazo ("Fundo Investido"), cuja mensuração a valor justo se dá pela atualização dos valores das cotas dos Fundos Investidos divulgadas pelos respectivos administradores. Esses fundos investem substancialmente em ativos financeiros mensurados ao valor justo e para os quais os preços e indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia. Devido ao fato desses ativos serem os principais elementos que influenciam o Patrimônio Líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações financeiras como um todo, esse assunto foi considerado como significativo para nossa auditoria.

Como nossa auditoria conduziu esse assunto:

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitaram a:

- Com o auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização das aplicações nos Fundos Investidos, com base nas cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores;
- Obtivemos as carteiras de investimento dos Fundos Investidos na data-base da nossa auditoria e avaliamos, de acordo com a composição e perfil de risco dos investimentos, se os valores das cotas divulgadas representam adequadamente os seus valores justos;
- Avaliamos a razoabilidade da rentabilidade obtida pelo Fundo auditado no exercício, por meio da comparação do seu resultado com os resultados esperados das variações das cotas dos Fundos Investidos; e
- Avaliamos as divulgações efetuadas nas demonstrações financeiras do Fundo.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos dos ativos financeiros no tocante à sua mensuração, assim como as divulgações relacionadas, no contexto das demonstrações financeiras tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de julho de 2019.

Outras informações que acompanham as demonstrações financeiras e o relatório dos auditores

A administração do Fundo é responsável por essas outras informações que compreendem a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade.

Nossa opinião sobre as demonstrações financeiras não abrange a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essa demonstração.

Em conexão com a auditoria das demonstrações financeiras, nossa responsabilidade é a de ler a demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade e, ao fazê-la, considerar se essa demonstração está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações financeiras ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcida de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante na demonstração das evoluções do valor da cota e da rentabilidade, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.



Responsabilidade da administração do Fundo pelas demonstrações financeiras

A administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução CVM nº 555/14 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 administração é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução CVM nº 555/14, pela avaliação da capacidade do 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 administração 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 administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela administração, 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 de 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 a administração a 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 administração, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações financeiras do exercício corrente 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, determinarmos 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.

São Paulo, 31 de outubro de 2019

KPMG Auditores Independentes
CRC 2SP014428/O-6

Marco Antonio Pontieri
Contador CRC 1SP153569/O-0

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira em 31 de julho de 2019.

Aplicações/Especificação	Quantidade	Mercado / Realização R\$ Mil	% sobre Patrimônio Líquido
1.DISPONIBILIDADES		2	0,01
Depósitos Bancários		2	0,01
2.COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO		30.133	100,21
CONCÓRDIA TI FI MULTIMERCADO LP	29.132,308	30.133	100,21
3.VALORES A RECEBER		2	0,01
4.TOTAL DO ATIVO		30.137	100,23
5.VALORES A PAGAR		69	0,23
6.TOTAL DO PASSIVO		69	0,23
7.PATRIMÔNIO LÍQUIDO		30.068	100,00

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

48108_CP_31072019.doc

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido

Exercícios findos em 31 de julho de 2019 e 2018

(Valores em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)

				julho 2019	julho 2018
Patrimônio líquido no início do exercício					
Representado por					
	8.248.139,013	cotas a R\$	3,145930	25.948	
	8.498.669,565	cotas a R\$	2,897597		24.626
Cotas emitidas					
	159.869,342	cotas		500	
	237.801,965	cotas			700
Cotas resgatadas					
	38.470,361	cotas		(48)	
	488.332,517	cotas			(986)
Variação no resgate de cotas				(85)	(524)
Patrimônio líquido antes do resultado do exercício				26.315	23.816
Composição do Resultado do exercício:					
A - Ações (ou Cotas de Fundos)				12.961	24.676
Valorização / Desvalorização a preço de mercado				12.961	24.676
B - Renda fixa e Outros Títulos e Valores Mobiliários				0	1
Apropriação de rendimentos e Val./Desval. a preço de mercado				0	1
C - Demais Despesas				9.208	22.545
Remuneração da administração				9.147	22.478
Auditoria e custódia				48	53
Taxa de fiscalização				11	11
Despesas diversas				2	3
Total do resultado do exercício				3.753	2.132
Patrimônio líquido no final do exercício					
Representado por					
	8.369.537,994	cotas a R\$	3,592521	30.068	
	8.248.139,013	cotas a R\$	3,145930		25.948

As notas explicativas da administradora são parte integrante das demonstrações financeiras.

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

1. Contexto operacional

O Fundo foi constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo de duração indeterminado. Iniciou suas atividades em 11/05/2009, destina-se a receber recursos de um grupo restrito de investidores profissionais. Seu objetivo é alcançar, por meio da aplicação dos seus recursos em diversas classes de ativos financeiros e modalidades operacionais, inclusive ativos e valores mobiliários de renda variável, desempenho superior à variação da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro – DI, divulgada pela CETIP. O Fundo adota estratégia de investimento diversificada, que envolve vários fatores de riscos, sem o compromisso de concentração em nenhum ativo ou fator de risco em especial e com utilização de operações em mercado de derivativos, tanto para fins de proteção da carteira, quanto para aproveitar as oportunidades do mercado e alcançar maior rentabilidade. A estratégia adotada decorre e reflete a política de investimento do Fundo conforme descrito no seu regulamento.

Os investimentos em fundos não são garantidos pela administradora ou por qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, pelo Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, a política de investimento coloca em risco o patrimônio deste, pelas características dos papéis que o compõem, os quais sujeitam-no às oscilações do mercado e aos riscos de crédito inerentes a tais investimentos, podendo, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

2. Elaboração das demonstrações financeiras

Foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos Fundos de Investimento, previstas no Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e demais orientações emanadas da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, especialmente pela Instrução CVM nº 555/14 e alterações posteriores.

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

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

3. Avaliação e classificação das aplicações

Os títulos componentes da carteira do Fundo são assim avaliados:

Títulos avaliados a preço de mercado:

Cotas de fundo de investimento - as aplicações em cotas de fundo de investimento são atualizadas, diariamente, pelos respectivos valores das cotas divulgadas pelos seus respectivos administradores.

4. Riscos

- Risco de mercado

O valor dos ativos que integram a carteira do Fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com as flutuações de preços e cotações de mercado. Em caso de queda o patrimônio do Fundo pode ser afetado negativamente por tempo indeterminado.

- Risco sistêmico

Os acontecimentos econômicos e políticos nacionais e internacionais podem afetar negativamente o mercado financeiro com consequentes alterações nas taxas de juros e câmbio, nos preços dos papéis e nos ativos em geral. Essas alterações podem afetar a rentabilidade do Fundo.

- Gerenciamento de risco

Para monitoramento do nível de exposição do Fundo a risco, o gestor acompanhará e controlará os possíveis riscos existentes nas operações do Fundo, utilizando-se da metodologia prevista em sua Política de Gestão de Risco, a qual deverá observar as disposições pertinentes constantes da regulamentação aplicável à administração de carteira de valores mobiliários.

O administrador, por sua vez, nos termos da regulamentação aplicável, supervisiona a gestão de riscos implementada pelo gestor, por meio de processo de due diligence e de monitoramento dos gestores.

Na ocasião da due diligence, são verificados aspectos como estrutura, conhecimento técnico da equipe, sistemas, governança e comitês existentes.

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

Já no processo de monitoramento, periodicamente, o administrador verifica (i) a consistência do controle/monitoramento de risco do gestor à política de gerenciamento de riscos para a tomada de decisões de investimento/desinvestimento; (ii) a compatibilidade entre a política de investimentos do Fundo e o respectivo limite de risco, bem como eventuais alterações desse limite; (iii) eventuais desenquadramentos em relação ao limite de risco estabelecido para o Fundo e planos de ação adotados pelo gestor para sanar tais desenquadramentos.

A utilização do modelo de controle não caracteriza a eliminação total dos fatores de risco a que o Fundo está sujeito. Apesar do gestor adotar procedimentos para gerenciar a exposição de risco do Fundo e do administrador utilizar procedimentos para supervisionar o gerenciamento de risco do gestor, acontecimentos eventuais e inesperados podem impactar negativamente a performance do Fundo.

5. Emissão e resgate de cotas

Emissão - é processada com a cota apurada no dia da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor à Administradora, em sua sede ou agências.

Resgate - é processado com base no valor da cota apurado no dia da entrada do pedido de resgate, na sede ou dependências da Administradora. O pagamento do resgate é efetuado, sem a cobrança de qualquer taxa ou despesa, no primeiro dia útil após a solicitação do resgate.

O Fundo pode realizar o resgate compulsório de cotas de forma equânime, simultânea e proporcional entre todos os cotistas sem cobrar taxa de salda, quando o Fundo apresentar patrimônio líquido inferior ao limite previsto na regulamentação em vigor.

No caso de fechamento dos mercados e/ou em casos excepcionais de iliquidez dos ativos financeiros componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para a realização de resgates. Nesta hipótese, a Administradora procederá à imediata divulgação de fato relevante, tanto por ocasião do fechamento, quanto da reabertura do Fundo.

A apuração da variação no resgate das cotas, quando aplicável, é demonstrada considerando-se o valor original das aquisições das cotas pelos cotistas do Fundo e os ganhos e perdas havidos.

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

6. Remuneração da administradora

Taxa de administração – é de 0,50% ao ano, sobre o patrimônio líquido do Fundo, calculada e provisionada diariamente e paga mensalmente, respeitado o mínimo valor mensal de R\$ 1,523 (um mil, quinhentos e vinte e três reais e dez centavos).

O valor mínimo da taxa de administração será atualizado anualmente, pela variação do índice de Preços ao Consumidor da FIPE (IPC – FIPE) do ano anterior, ou na falta pela variação do IGPM (índice Geral de Preços de Mercado) ou, na falta de ambos, do IGP-DI (Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna), publicados pela Fundação Getúlio Vargas (FGV).

O Fundo paga diretamente a cada prestador de serviço a parcela da taxa de administração que lhe é devida, se for o caso, na forma ajustada no respectivo contrato.

No exercício, foi provisionada a importância de R\$ 133 (exercício anterior R\$ 124) a título de taxa de custódia.

Taxa de desempenho - é equivalente a 70% da rentabilidade líquida do Fundo que exceder 120% da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro – DI, divulgada pela B3 S.A., Brasil, Bolsa, Balcão. Essa taxa é calculada e apropriada por dia útil e, se devida, paga semestralmente à Administradora.

Até 31/12/2018 era cobrado da seguinte forma – é equivalente a 100% da rentabilidade líquida do Fundo que exceder 120% da taxa de juros do Depósito Interfinanceiro – DI, divulgada pela B3 S.A., Brasil, Bolsa, Balcão. Essa taxa é calculada e apropriada por dia útil e, se devida, paga trimestralmente à Administradora.

No exercício, foi provisionada a importância de R\$ 9.015 (R\$ 22.354) a título de taxa de desempenho.

Taxa de custódia – a taxa anual máxima a ser cobrada é de 0,30% ao ano, calculada sobre o patrimônio líquido do Fundo, com mínimo mensal de até R\$ 1,523 (um mil, quinhentos e vinte e três reais e dez centavos) atualizado anualmente pela variação do Índice de Preços ao Consumidor da FIPE (IPC – FIPE) do ano anterior, ou na falta pela variação do IGPM (índice Geral de Preços de Mercado) ou, na falta de ambos, do IGP-DI (Índice Geral de Preços – Disponibilidade Interna), publicados pela Fundação Getúlio Vargas (FGV).

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

No exercício, foi provisionada a importância de R\$ 20 (exercício anterior R\$ 20) a título de taxa de custódia.

7. Gestão, custódia, tesouraria, consultoria e serviços terceirizados

Os títulos, valores mobiliários e derivativos estão registrados e custodiados em conta própria do Fundo no Sistema Especial de Liquidação e de Custódia - SELIC. Os serviços são prestados por:

Custódia: ITAÚ UNIBANCO S.A.
Controladoria: ITAÚ UNIBANCO S.A.
Escrituração: ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão: CONCÓRDIA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
Tesouraria: ITAÚ UNIBANCO S.A.
Distribuição das Cotas: NECTON INVESTIMENTOS S.A. CORRETORA DE VALORES MOBILIÁRIOS E COMMODITIES

8. Transações com partes relacionadas

As operações do Fundo são feitas substancialmente por intermédio de corretora ligada à Administradora ou ao gestor da carteira. Os títulos emitidos por empresas ligadas à Administradora ou ao gestor encontram-se, quando aplicável, em destaque na Demonstração da Composição e Diversificação das Aplicações.

As transações realizadas pelo Fundo com partes relacionadas no exercício estão assim distribuídas no quadro abaixo:

Títulos públicos federais

Operações de compra e venda definitivas de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas/ total de operações definitivas com títulos públicos federais	Volume médio diário/ patrimônio médio diário do fundo	(Preço praticado/preço médio do dia *) ponderado pelo volume (*) Fonte: Anbima
fev/19	100,00%	0,04%	1,0000

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

Remuneração da administração

A despesa a título de taxa de administração está apresentada na nota explicativa nº 6.

9. Legislação tributária

9.1. Fundo - Os rendimentos e ganhos auferidos com operações realizadas pela carteira do Fundo não estão sujeitos ao imposto de renda nem ao IOF.

9.2. Cotistas - Em conformidade com a Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004, os rendimentos de fundos de curto prazo produzidos a partir de 1º de janeiro de 2005 sujeitam-se à incidência do imposto de renda na fonte, às seguintes alíquotas: 22,5% em aplicações com prazo até 180 dias; 20% em aplicações com prazo acima de 180 dias. Os rendimentos serão tributados semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 20% (vinte por cento) e, por ocasião do resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar, variável em razão do prazo da aplicação.

9.3. IOF (Decreto nº 6.306, de 14 de dezembro de 2007) - Os resgates, quando realizados em prazo inferior a 30 dias, estarão sujeitos à cobrança de IOF. A alíquota do IOF será de 1% (um por cento) ao dia sobre o valor do resgate, limitado a um percentual do rendimento da operação, decrescente em função do prazo da aplicação. Para os resgates efetuados a partir do trigésimo dia da data da aplicação, não haverá cobrança desse IOF.

Os cotistas isentos, os imunes e os amparados por norma legal ou medida judicial específicas não sofrem retenção do imposto de renda na fonte e ou IOF.

10. Política de distribuição de resultados

Os resultados dos títulos que compõem a carteira do Fundo são reinvestidos no próprio Fundo.

11. Política de divulgação das informações

As informações obrigatórias sobre o Fundo são divulgadas na sede e no site da administradora.

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

12. Outras informações

Exercício Findo em	Patrimônio Líquido Médio	Rentabilidade %	CDI %
31/07/2019	26.723	14,20	6,35
31/07/2018	24.933	8,57	7,09

13. Demandas judiciais

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

14. Alterações estatutárias

30/11/2018 – Assembleia Geral de Cotistas deliberou alterações no regulamento no capítulo relativo à remuneração a administração e alteração da sede da administradora e gestora do Fundo, com efetivação em 01/01/2019.

15. Análise de sensibilidade

Em atendimento as exigências requeridas pela Instrução Normativa nº 577/16 da CVM, a Administradora realizou a análise de sensibilidade para cada tipo de risco de mercado, considerado relevante por ela, aos quais o Fundo está exposto. Foram aplicados choques para mais e para menos nos seguintes Cenários:

Cenário I: Situação provável. Foi considerada como premissa, a deterioração de 1% nas variáveis de risco de mercado, levando-se em consideração as condições existentes em 31/07/2019.

Cenário II: Situação possível. Foi considerada como premissa, a elevação de 25% na deterioração das variáveis de risco de mercado apresentadas no cenário provável, levando-se em consideração as condições existentes em 31/07/2019.

Cenário III: Situação remota. Foi considerada como premissa a elevação de 50% na deterioração das variáveis de risco de mercado apresentadas no cenário provável, levando-se em consideração as condições existentes em 31/07/2019.

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Notas explicativas da administradora às demonstrações financeiras

em 31 de julho de 2019 e 2018.

Em milhares de reais

O quadro a seguir apresenta a maior perda esperada para cada cenário:

	Financeiro Stress Ativo	Financeiro Stress Passivo	Variação Posição / Posição (%)
Stress - Cenário 1	7.586.004	(8.661.194)	-0,05%
	7.601.458	(8.677.700)	0,05%
Stress - Cenário 2	7.406.088	(8.468.852)	-1,20%
	7.792.815	(8.881.875)	1,24%
Stress - Cenário 3	7.228.869	(8.279.071)	-2,37%
	8.004.300	(9.107.223)	2,53%

16. Outros serviços prestados pelos auditores independentes

De acordo com a Instrução CVM nº 577, de 7 de julho de 2016, a administradora não contratou outros serviços, que envolvam atividades de gestão de recursos de terceiros, junto ao auditor independente responsável pelo exame das demonstrações financeiras do Fundo, que não seja o de auditoria externa.

LUIZ CARLOS ALTEMARI
CRC 1SP165617/O-1

LUIS LOCASPI
Diretor Responsável

CONCÓRDIA HARVEST FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO

(CNPJ : 10.788.023/0001-66)

(Administrado pela Necton Investimentos S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Commodities)

(CNPJ : 52.904.364/0001-08)

Demonstração das Evoluções do Valor da Cota e da Rentabilidade

Data	Valor da Cota R\$	Rentabilidade em %				Patrimônio Líquido Médio Mensal R\$ mil
		Fundo		CDI		
		Mensal	Acumulada (*)	Mensal	Acumulada (*)	
31/07/2017	2,897597	-	23,98	-	13,89	-
31/08/2017	2,925489	0,96	22,80	0,80	12,98	24.749
29/09/2017	2,948019	0,77	21,86	0,64	12,26	25.140
31/10/2017	2,759958	(6,38)	30,17	0,65	11,54	25.259
30/11/2017	2,776036	0,58	29,41	0,57	10,91	24.018
29/12/2017	2,799799	0,86	28,31	0,54	10,32	24.191
31/01/2018	2,862755	2,25	25,49	0,58	9,68	25.124
28/02/2018	2,638077	(7,85)	36,18	0,47	9,17	24.022
29/03/2018	2,844227	7,81	26,31	0,53	8,59	23.701
30/04/2018	2,970086	4,43	20,96	0,52	8,03	25.744
30/05/2018	3,104050	4,51	15,74	0,52	7,48	25.679
29/06/2018	3,125581	0,69	14,94	0,52	6,92	25.465
31/07/2018	3,145930	0,65	14,20	0,54	6,35	25.868
31/08/2018	3,167348	0,68	13,42	0,57	5,75	26.040
28/09/2018	3,185142	0,56	12,79	0,47	5,25	26.202
31/10/2018	3,115853	(2,18)	15,30	0,54	4,69	25.254
30/11/2018	3,224904	3,50	11,40	0,49	4,17	26.187
31/12/2018	2,862427	(11,24)	25,51	0,49	3,66	24.855
31/01/2019	2,943464	2,83	22,05	0,54	3,10	24.630
28/02/2019	3,330351	13,14	7,87	0,49	2,59	25.779
29/03/2019	3,402916	2,18	5,57	0,47	2,11	27.537
30/04/2019	3,513704	3,26	2,24	0,52	1,59	28.673
31/05/2019	3,561479	1,36	0,87	0,54	1,04	29.039
28/06/2019	3,719009	4,42	(3,40)	0,47	0,57	29.588
31/07/2019	3,592521	(3,40)	-	0,57	-	27.122

(*) Percentual acumulado desde 31/07/2017 até 31/07/2019.

Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.