COMUNICADO AO MERCADO

OFERTA PÚBLICA DE DISTRIBUIÇÃO PRIMÁRIA DAS COTAS DA TERCEIRA EMISSÃO DO XP INFRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA

CNPJ/ME nº 30.317.464/0001-97
Código ISIN das Cotas nº BRXPIECTF003
Classificação ABVCAP/ANBIMA: Diversificado Tipo 2

XP INVESTIMENTOS CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira integrante do sistema de distribuição de valores mobiliários, com endereço na Cidade de São Paulo, Estado do São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubitschek, nº 1.909, Torre Sul, 25º ao 30º andares, CEP 04543-010, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 02.332.886/0011-78 ("Coordenador Líder"), na qualidade de instituição líder responsável pela coordenação e colocação da Oferta (conforme definida abaixo), e **VÓRTX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, sociedade com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 2277, 2º andar, CEP 01452-000, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 22.610.500/0001-88, devidamente credenciada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para administrar recursos de terceiros de acordo com o Ato Declaratório nº 14.820, de 8 de janeiro de 2016 ("Administrador"), na qualidade de instituição administradora do **XP INFRA II FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES EM INFRAESTRUTURA**, fundo de investimento em participações em infraestrutura constituído sob a forma de condomínio fechado nos termos da Instrução da CVM nº 578, de 30 de agosto de 2016, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 30.317.464/0001-97 ("Fundo"), **COMUNICAM** ao mercado, no âmbito da oferta pública de distribuição primária de cotas da 3ª (terceira) emissão do Fundo ("Oferta" e "Cotas da Terceira Emissão"), a divulgação, nesta data, de nova versão do Prospecto Preliminar, ajustado em decorrência de exigências recebidas pela CVM no âmbito do pedido de registro automático da Oferta, em especial, para (i) prever a extensão do cronograma inicialmente proposto para a Oferta e as novas datas relativas à divulgação do Anúncio de Início e Prospecto Definitivo, ao exercício do Direito de Preferência, ao Período de Subscrição, à Data de Realização do Procedimento de Alocação e às Datas de Liquidação, bem como a retificação do Público Alvo da Oferta, com a consequente alteração da definição de "Investidores Institucionais", e (ii) incluir ou complementar determinadas informações relativas ao Fundo na Seção 5 – Características do Fundo (páginas [•] a [•] do Prospecto Preliminar), e aos ativos descritos na Seção 6 – Panorama Macroeconômico e Mercado de Infraestrutura no Brasil (páginas [•] a [•] do Prospecto Preliminar) e na Seção 7 – Emissões Anteriores de Cotas e Portfólio Atual do Fundo (páginas [•] a [•] do Prospecto Preliminar).

Tendo em vista a modificação do "Cronograma Indicativo da Oferta" previsto na página [•] do Prospecto Preliminar, conforme acima mencionado, o cronograma indicativo da Oferta passará a vigorar com as seguintes datas:

Evento	Etapa	Data Prevista[(1) (2) (3)]
1.	• Protocolo do pedido de registro automático da Oferta junto à CVM	14 de julho de 2020
2.	• Divulgação do Aviso ao Mercado • Divulgação do Prospecto Preliminar	14 de julho de 2020
3.	• Início das Apresentações para Potenciais Investidores (*roadshow*)	15 de julho de 2020
4.	• Protocolo dos documentos da Oferta junto à CVM para fins de cumprimento de exigências	31 de julho de 2020
5.	• Divulgação deste Comunicado ao Mercado • Nova divulgação do Prospecto Preliminar	31 de julho de 2020
6.	• Registro da Oferta na CVM	14 de agosto de 2020
7.	• Divulgação do Anúncio de Início • Divulgação do Prospecto Definitivo	17 de agosto de 2020
8.	• Início do período para exercício do Direito de Preferência • Início do Período de Subscrição	18 de agosto de 2020

9.	• Encerramento do exercício do Direito de Preferência na B3	28 de agosto de 2020
10.	• Encerramento do exercício do Direito de Preferência na Instituição Escrituradora • Data de Liquidação do Direito de Preferência	31 de agosto de 2020
11.	• Divulgação do Comunicado de Encerramento do Prazo do Direito de Preferência	01 de setembro de 2020
12.	• Data Limite para Subscrição	11 de setembro de 2020
13.	• Data de Realização do Procedimento de Alocação • Divulgação do Comunicado de Encerramento do Período de Subscrição	14 de setembro de 2020
14.	• Data de Liquidação	18 de setembro de 2020
15.	• Data estimada para a divulgação do Anúncio de Encerramento	23 de setembro de 2020

(1) As datas são meramente indicativas e estão sujeitas a alterações, atrasos e antecipações sem aviso prévio, a critério do Coordenador Líder. Qualquer modificação no cronograma da distribuição deverá ser comunicada à CVM e poderá ser analisada como modificação da Oferta, seguindo o disposto nos artigos 25 e 27 da Instrução CVM 400.
(2) A principal variável do cronograma tentativo é o processo de registro com a CVM.
(3) Caso ocorram alterações das circunstâncias, revogação, modificação, suspensão ou cancelamento da Oferta, tal cronograma poderá ser alterado. Para informações sobre manifestação de aceitação à Oferta, manifestação de revogação da aceitação à Oferta, modificação da Oferta, suspensão da Oferta e cancelamento ou revogação da Oferta, e sobre os prazos, termos, condições e forma para devolução e reembolso dos valores dados em contrapartida às Cotas da Terceira Emissão, veja a Seção "Alteração das Circunstâncias, Revogação ou Modificação Suspensão e Cancelamento da Oferta", na página [•] do Prospecto Preliminar.

Em decorrência das alterações descritas neste Comunicado ao Mercado, o Prospecto Preliminar foi alterado e a versão atualizada do Prospecto Preliminar encontra-se disponível, a partir da presente data, nas seguintes páginas da rede mundial de computadores:

Administrador:

Para acesso ao Prospecto Preliminar, consulte: www.vortx.com.br (neste website clicar em Investidores > Fundos de Investimento > Pesquisar: FIP XP Infra II > Documentos > "Prospecto Preliminar" (ou o documento desejado)).

Coordenador Líder:

Para acesso ao Prospecto Preliminar, consulte: https://institucional.xpi.com.br/investimentos/oferta-publica.aspx (neste website acessar "XP Infra II Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura – Oferta Pública de Distribuição Primária de Cotas da 3ª Emissão do Fundo"; e então, clicar em "Prospecto Preliminar" (ou no documento desejado)).

Gestor:

Para acesso ao Prospecto Preliminar, consulte: https://www.xpasset.com.br/xpinfra/ (neste site selecionar a lista "Governança" e, em seguida, a opção "Emissão de Cotas", onde estarão disponibilizados documentos da Oferta, dentre os quais o Prospecto Preliminar).

Comissão de Valores Mobiliários:

Para acesso ao Prospecto Preliminar, consulte: www.cvm.gov.br (neste website acessar "Central de Sistemas", clicar em "Ofertas Públicas", clicar em "Ofertas de Distribuição", em seguida em "Ofertas em Análise", clicar em "Quotas de FIP/FIC-FIP", clicar em "XP Infra II – Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura", e, então, selecionar o "Prospecto Preliminar" (ou o documento desejado)).

B3:

Para acesso ao Prospecto Preliminar, consulte: www.b3.com.br (neste website, acessar a aba "Produtos e Serviços", em "Solução para Emissores", localizar "Ofertas Públicas" e clicar em "saiba mais", clicar em "Ofertas em andamento", selecionar "Fundos", clicar em "XP INFRA II Fundo de Investimento em Participações em Infraestrutura – 3ª emissão" e, então, localizar o "Prospecto Preliminar" (ou o documento desejado)).

Informações complementares

Seguem inalterados os demais termos e condições da Oferta, salvo naquilo em que forem afetados pelos fatos aqui comunicados.

O Prospecto Preliminar atualizado contém informações adicionais e complementares a este Comunicado ao Mercado, que possibilitarão aos investidores da Oferta uma análise detalhada dos termos e condições da Oferta e dos riscos a ela inerentes.

Os termos iniciados em letra maiúscula e utilizados neste Comunicado ao Mercado, que não estejam aqui definidos, terão o significado a eles atribuído no Regulamento do Fundo e no Prospecto Preliminar.

LEIA O PROSPECTO PRELIMINAR E O REGULAMENTO DO FUNDO ANTES DE ACEITAR A OFERTA, EM ESPECIAL A SEÇÃO "FATORES DE RISCO" NAS PÁGINAS 86 A 94 DO PROSPECTO PRELIMINAR, PARA CIÊNCIA E AVALIAÇÃO DOS FATORES DE RISCO QUE DEVEM SER CONSIDERADOS COM RELAÇÃO À OFERTA E AO INVESTIMENTO NO FUNDO.

São Paulo, 31 de julho de 2020.

abvcap | ANBIMA — Fundo de Acordo com o Código da ABVCAP/ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento em Participações e Fundos de Investimento em Empresas Emergentes.

GESTOR xp asset management

COORDENADOR LÍDER xp investimentos

ADMINISTRADOR VORTX