

Do nosso CEO

Dan Houston

Presidente do Conselho, Presidente e Diretor Executivo
Principal Financial Group®

2023 foi um ano forte para a Principal®. Com disciplina e foco, continuamos a executar nossa estratégia enquanto navegávamos por um ambiente de mercado dinâmico, cheio de desafios e oportunidades. Nosso portfólio de negócios diversificado e integrado continuou a mostrar resiliência enquanto cumpríamos nossa ambiciosa previsão para o ano, atendendo às necessidades de nossos 62 milhões de clientes¹. Tenho orgulho do nosso foco persistente e da nossa execução, com a intenção de maximizar seus investimentos como acionista da Principal.

Nosso modelo de negócios é um verdadeiro diferencial para nós. Poucos concorrentes têm a nossa combinação de negócios, expertise e sucesso em mercados de alto crescimento. Essa mistura única nos posiciona para atender às necessidades em evolução dos clientes, de maneira que agregue valor para eles e nos diferencie dos concorrentes.

Em 2023, continuamos a fortalecer nossos três motores de crescimento: gestão de ativos, aposentadoria, e benefícios e proteção. Focamos em oportunidades de crescimento tanto dentro, quanto entre nossas linhas de negócios, aproveitando nossas forças e expertise.

Evoluindo nosso negócio de gestão de ativos

Em 2023, integramos nossas capacidades globais na Principal Global Investors e na Principal International para fortalecer ainda mais nosso negócio de gestão de ativos. Adicionamos talentos essenciais em todo o nosso negócio, enquanto continuamos a investir em capacidades de mercados privados e públicos especializados para atender às necessidades em constante evolução dos clientes.

Sem dúvida, foi um ano desafiador para os gestores de ativos, já que investidores de varejo se afastaram de ativos de risco. A Principal continuou a se beneficiar de nossa diversificação estratégica — em mercados desenvolvidos, segmentos de clientes e parcerias de longo prazo em mercados emergentes.

Reforçamos nossas capacidades de investimento e continuamos a inovar diante das mudanças nas demandas dos clientes. Nossas ofertas seguem gerando impacto entre os investidores. Por exemplo:

- Graças à forte sinergia entre nossa equipe de investimentos multimercados e nosso negócio de aposentadoria, os ativos sob gestão em nossos fundos com data-alvo atingiram um recorde histórico de US\$ 91 bilhões, com mais de US\$ 1 bilhão em fluxo de caixa líquido positivo em 2023. Essas soluções de investimento continuam a ser importantes para nossos clientes de aposentadoria, pois oferecem um portfólio profissionalmente gerido que navega pelos mercados, com gestão ativa e passiva e alocação ativa de ativos — tudo alinhado com seus objetivos de investimento.
- No final do ano, o capital comprometido com nosso negócio Principal Alternative Credit ultrapassou US\$ 2 bilhões desde seu lançamento em 2020. Geramos uma taxa

interna de retorno bruta de 11% nesses três anos, e o rendimento atual da carteira é de 13% — uma oferta atraente para nossos clientes².

No início de 2024, anunciamos um novo presidente de gestão de ativos. Kamal Bhatia assumiu o cargo em fevereiro, após cinco anos na Principal e com uma experiência significativa anterior em soluções de investimento, estratégia de negócios, engajamento com clientes e desenvolvimento de produtos. Ele sucede Pat Halter, que se aposenta em abril de 2024, após 40 anos na Principal. Pat guiou a Principal Asset Management em meio a crescimento e mudanças significativas, incluindo a expansão e diversificação de seus ativos, capacidades de investimento especializadas em mercados privados e novas geografias. A liderança e sabedoria de Pat farão falta, mas estou confiante de que a organização está em excelentes mãos, e estou entusiasmado com tudo o que está por vir.

Oferecendo soluções completas de aposentadoria

A aposentadoria é uma oportunidade significativa e crescente para a Principal, à medida que a população dos EUA envelhece e mais americanos se aposentam. Continuamos entre os três principais provedores de aposentadoria nos EUA³ e somos uma das poucas marcas a oferecer um conjunto completo de soluções de aposentadoria e renda — desde contribuições definidas até soluções completas de previdência, compensação diferida não qualificada, planos de ações e compensação por ações, soluções de custódia e confiança, e gestão de investimentos.

Para atender às necessidades de nossos clientes empregadores — grandes e pequenos — e dos participantes individuais de nossos planos de aposentadoria, continuamos a investir em soluções e suporte que ajudam a gerar resultados financeiros positivos a longo prazo, impulsionando fortes vendas no setor. Ao mesmo tempo, gerimos cuidadosamente nossas despesas em linha com a receita, o que ajudou a levar nossa margem anual para o limite superior de nossa faixa-alvo. Destaques notáveis incluem:

- Fortes vendas em toda nossa franquia de aposentadoria, com um aumento de 9% em relação a 2022, impulsionadas em parte por um aumento de 17% nos depósitos de transferências baseadas em taxas e um aumento de 50% nas vendas de transferência de risco de pensão. Também tivemos uma forte retenção de receita e crescimento lucrativo dentro de nossa base de clientes existente.
- Vale destacar especificamente: o crescimento dentro de nossos produtos de anuidade superou as expectativas, em grande parte devido a quase US\$ 3 bilhões em vendas de transferência de risco de pensão (aumentando de US\$ 1,9 bilhão em 2022) e ao lançamento de nossa primeira Anuidade Vinculada a Índices Registrados (RILA), Principal® Strategic Outcomes. Esta solução de anuidade, lançada em momento oportuno, ajuda indivíduos próximos da aposentadoria a gerenciar o risco de investimento, especialmente em meio à persistente incerteza do mercado.

Aproveitando nossa expertise em benefícios no local de trabalho

O segmento de mercado de pequenas e médias empresas (PME) continua a representar uma grande oportunidade para a Principal, e é um setor onde temos sucesso. Conquistamos nossa posição como líder de mercado por meio de décadas de foco — desenvolvendo uma expertise rica e uma visão profunda das necessidades de empresas em crescimento, projetando e entregando soluções personalizadas para PME em aposentadoria e seguros, e criando amplas

parcerias de distribuição para alcançar esse mercado. Hoje, 40% dos lucros totais da empresa são gerados por nossos clientes PME. E, apesar dos desafios macroeconômicos de 2023, o mercado de PME mostrou-se resiliente.

Essa resiliência nos ajudou a alcançar resultados importantes, incluindo:

- Nossa mudança estratégica para focar no mercado empresarial deu frutos. No setor de Seguros de Vida, os prêmios e taxas aumentaram 20% para esse bloco, superando a redução do nosso legado de negócios de seguro de vida individual.
- Nosso negócio de Benefícios Especiais terminou 2023 com um crescimento líder de mercado de 9% em prêmios e taxas em comparação com o final de 2022. Contribuíram para esse resultado as vendas recordes no ano, bem como a forte retenção, o crescimento do emprego e o aumento salarial.
- Ampliamos nossas ofertas no local de trabalho em abril de 2023 com o lançamento de nosso produto de indenização hospitalar, complementando nossos benefícios centrais existentes no local de trabalho e nosso portfólio de produtos voluntários. Desde o lançamento, vimos uma reação positiva a esse produto, com um aumento de 31% nas vendas de nossas soluções para locais de trabalho em comparação a 2022.

Alcançando resultados sólidos

Entregamos resultados sólidos em 2023, encerrando o ano com um bom impulso em nosso diversificado portfólio de negócios. Apesar de um ambiente desafiador, os resultados estiveram amplamente em linha ou melhores do que as orientações fornecidas em nosso outlook call de março de 2023.

Principais resultados incluem:

- **US\$ 1,6 bilhão em ganhos operacionais não-GAAP para o ano de 2023**, ou US\$ 6,55 por ação diluída. Excluindo variações significativas, o lucro por ação aumentou 6% em relação a 2022 — no limite superior de nossa faixa de orientação para 2023.
- **US\$ 695 bilhões em ativos totais sob gestão da empresa no final de 2023**, um aumento de mais de 9% em relação a 2022.

Nossa sólida posição de capital e fluxo de capital livre ao longo do ano nos permitiram cumprir nossa estratégia de alocação de capital — investindo para o crescimento em nossos negócios e retornando mais de US\$ 1,3 bilhão de capital aos acionistas por meio de recompra de ações e dividendos em ações ordinárias.

Nosso retorno total para os acionistas ao longo de três anos é de 77%, superior ao de nossos pares⁴ tanto no setor de seguros (52%), quanto no de gestão de ativos (22%).

Nosso sucesso reflete o poder de nossa estratégia distinta, bem como a execução deliberada de nossos talentosos colaboradores ao redor do mundo. Eles nos possibilitaram enfrentar desafios de forma eficaz e aproveitar oportunidades emergentes.

Olhando para o futuro

Obrigado pela sua confiança e investimento na Principal. Nossa responsabilidade de cumprir as promessas que fizemos a você — e a todos os nossos stakeholders — continua sendo uma prioridade em toda a organização.

Em 2024, comemorarei meu 40º aniversário com a Principal e, pessoalmente, nunca vivi um momento em que estivéssemos mais alinhados com nossa estratégia corporativa e guiados pelo nosso propósito. Atribuo isso totalmente aos nossos quase 20.000 colaboradores globais, que se orgulham imensamente da oportunidade de fazer diferença significativa na vida das pessoas a cada dia.

Estou entusiasmado com as oportunidades de crescimento que temos pela frente, as sinergias que estamos encontrando entre nossos negócios e o trabalho diligente realizado em todas as áreas para agregar valor aos clientes. E estou muito orgulhoso da diferença que estamos fazendo para aumentar o acesso à segurança financeira — para nossos clientes e comunidades, de maneiras grandes e pequenas. Isso inclui o investimento global da Principal e da Principal® Foundation de mais de US\$ 18 milhões em 2023. Encorajo você a ler mais sobre isso e outras maneiras pelas quais estamos fazendo a diferença em nosso Relatório de Sustentabilidade, disponível em principal.com/sustainability.

À medida que entramos no 145º ano da história da nossa empresa, continuo confiante de que o melhor ainda está por vir.

Atenciosamente,

Daniel J. Houston

Presidente do Conselho, Presidente e Diretor Executivo
Principal Financial Group

¹ Data base: 31 de dezembro de 2023

² A Taxa Interna de Retorno (IRR) é não alavancada e é a média ponderada agregada da IRR de todos os empréstimos feitos pela equipe de Crédito Alternativo da Principal de julho de 2020 a dezembro de 2023. A IRR líquida para os três anos mencionados é de 10,22%, refletindo a aplicação da taxa de administração de nível superior da carteira. O rendimento é a média ponderada do rendimento até o vencimento no momento do fechamento. Crédito Alternativo Principal é uma equipe de investimento dentro da Principal Global Investors

³ Com base no número de participantes de planos 401(k), Pesquisa PLANSPONSOR Recordkeeping de 2023, julho de 2023.

⁴ TSR (Total Shareholder Return) de 3 anos para as ações da PFG até 31/12/2023. Pares de seguros incluem AMP, EQH, LNC, MET, PRU, UNM, VOYA. Pares de Gestão de Ativos incluem AMG, BK, BEN, IVZ, STT, TROW

Do nosso Conselho de Administração

Scott Mills

Diretor Líder

Principal Financial Group®

A Principal® obteve resultados sólidos em 2023 — refletindo o claro foco da gestão na execução e no crescimento, o poder de seus negócios complementares e a eficácia da estrutura estratégica geral da empresa. A alta administração está comprometida em garantir que todos na Principal estejam alinhados com a direção e os objetivos da empresa. Esse alinhamento, combinado com o foco agudo na execução, está permitindo que a empresa

cumpra suas promessas com os stakeholders, incluindo o aumento do retorno total para os acionistas e o retorno de capital excedente aos nossos acionistas.

Estou entusiasmado com o futuro da Principal. Em 2023, o Conselho e a alta administração concentraram-se no trabalho a ser feito para impulsionar ainda mais o crescimento nas áreas do negócio, nas quais a Principal possui capacidades e vantagens únicas. Este é um processo colaborativo, impulsionado pela expertise da gestão e pelas contribuições e supervisão do Conselho. Estou orgulhoso do trabalho que realizamos juntos para aproveitar o potencial existente dentro e entre as principais linhas de negócios da empresa.

Força e compromisso do Conselho

É papel do Conselho fornecer supervisão estratégica para a Principal, garantindo que a empresa cumpra seus compromissos e atinja suas metas. Fazemos isso por meio de engajamentos frequentes e ponderados entre o Conselho e a equipe de gestão — trabalhando juntos para enfrentar desafios e oportunidades estratégicas, identificar áreas de alto potencial de crescimento e combinar nossa expertise junto a serviços prestados aos acionistas da Principal. Nossos diretores são generosos com seu tempo e vontade de fazer a diferença.

Uma das minhas principais responsabilidades como diretor líder é ajudar a construir e manter um forte banco de talentos para a renovação do Conselho. Nosso Comitê de Indicação e Governança busca ativamente uma variedade de habilidades e perspectivas, representando diferentes origens, setores e conhecimento.

Em 8 de abril de 2024, 67% dos membros do nosso Conselho de Administração são diversos em gênero, raça ou origem nacional. Três dos nossos quatro comitês são presididos por mulheres, sendo uma delas negra. Além disso, 50% de nossos diretores ingressaram no Conselho nos últimos seis anos. Nosso tempo médio de mandato é de aproximadamente sete anos.

Entregando para você

Dan resumiu bem os principais resultados financeiros, e quero destacar a confiança que esses resultados transmitem ao Conselho, especialmente porque foram alcançados diante de condições macroeconômicas e de mercado desafiadoras. Esses resultados são um testemunho da estratégia, foco e disciplina da empresa, e do trabalho diligente realizado dia após dia pelos colaboradores ao redor do mundo.

Como diretor líder encarregado de maximizar seu investimento na Principal, tenho orgulho de relatar mais uma vez que a empresa cumpriu seu compromisso de criar valor de longo prazo para os acionistas — evidenciado em 2023 pelo forte retorno total para os acionistas e pelo retorno de US\$ 1,3 bilhão de capital aos acionistas, na forma de dividendos e recompra de ações.

Mais por vir

Olhando para o futuro, o Conselho continua firme em ajudar a garantir que a Principal busque oportunidades que aproveitem ao máximo as forças e vantagens competitivas da empresa, mantendo os clientes no centro de tudo o que fazem. Isso, combinado com o crescimento dos lucros em nossos negócios, ajudará a gerar retornos acima do custo de

capital e tornará possível para a Principal devolver mais desse capital excedente a você. Agradecemos a oportunidade de realizar esse trabalho em seu nome.

Scott Mills

Diretor Líder

Principal Financial Group

Principal Alternative Credit é uma equipe de investimento dentro da Principal Global Investor Principal Asset ManagementSM é o nome comercial para Principal Global Investors, LLC.

A Principal Financial Group Foundation, Inc. ("Principal® Foundation") é uma entidade reconhecida como 501(c)(3), focada em fornecer suporte filantrópico a programas que promovem a segurança financeira nas comunidades onde a Principal Financial Group, Inc. ("Principal") opera. Embora a Principal Foundation receba financiamento da Principal, a Principal Foundation é uma entidade caritativa distinta e independente. A Principal Foundation não pratica qualquer forma de serviços de consultoria de investimentos e não está autorizada a fazê-lo. © 2024 Principal Foundation.

Produtos de seguros emitidos pela Principal National Life Insurance Co (exceto em NY) e pela Principal Life Insurance Company®. Serviços administrativos de planos oferecidos pela Principal Life. Principal Funds, Inc. é distribuído pela Principal Funds Distributor, Inc. Valores mobiliários oferecidos através da Principal Securities, Inc., membro da SIPC e/ou corretores independentes. As empresas referenciadas são membros do Principal Financial Group®, Des Moines, IA 50392. ©2024 Principal Financial Services, Inc.