

MARKET PERFORMANCE PERCENTAGE

December 2022

Rand returns	December	Qtr	12m
JSE ALSI	-2,3	15,2	3,6
Capped SWIX Index	-2,8	12,2	4,4
Resources	-3,5	16,1	8,6
Financials	-6,3	10,7	8,9
Industrials	-0,3	15,7	-3,7
All Bond Index	0,6	5,7	4,3
MSCI US	-5,8	1,3	-14,5
MSCI UK	-0,3	11,0	-4,2
MSCI Emerging	-1,3	3,9	-14,8
MSCI AC World	-3,8	3,9	-13,0

March 2023

Rand returns	March	Qtr	12m
JSE ALSI	-1,3	5,2	4,9
Capped SWIX Index	-2,0	2,4	0,2
Resources	2,5	-4,7	-13,0
Financials	-6,1	0,7	-10,4
Industrials	-0,8	13,6	25,9
All Bond Index	1,3	3,4	5,8
MSCI US	0,0	12,2	10,6
MSCI UK	-4,4	10,3	17,0
MSCI Emerging	-0,4	8,4	8,4
MSCI AC World	-0,4	11,9	12,4

June 2023

Rand returns	June	Qtr	12m
JSE ALSI	1,4	0,7	19,6
Capped SWIX Index	3,8	1,2	13,5
Resources	-7,6	-6,1	3,0
Financials	12,5	6,0	13,6
Industrials	3,7	3,4	34,2
All Bond Index	4,6	-1,5	8,2
MSCI US	1,7	15,6	37,2
MSCI UK	-1,4	8,7	28,9
MSCI Emerging	-1,0	7,4	17,3
MSCI AC World	0,9	13,1	34,4

September 2023

Rand returns	September	Qtr	12m
JSE ALSI	-2,5	-3,5	17,7
Capped SWIX Index	-3,0	-3,8	11,9
Resources	1,2	-4,3	-0,6
Financials	-3,9	2,0	20,5
Industrials	-4,1	-6,2	27,4
All Bond Index	-2,3	-0,3	7,2
MSCI US	-5,2	-3,4	26,9
MSCI UK	-1,9	-2,1	30,3
MSCI Emerging	-3,1	-3,2	17,1
MSCI AC World	-4,6	-3,7	26,6

Period over which capital is depleted

Real return on investment %	Initial withdrawal %			
	2,5%	5,0%	7,5%	10,0%
2%	80 yrs	26 yrs	15 yrs	11 yrs
3%	Never	30 yrs	17 yrs	12 yrs
4%	Never	39 yrs	19 yrs	13 yrs
5%	Never	Never	22 yrs	14 yrs
6%	Never	Never	26 yrs	15 yrs

Asset Class Forecast

As at 31 Dec 2019	Last 10 yrs p.a. (ZAR)	Last 5 yrs p.a. (ZAR)	10-yr forecast p.a. (ZAR)
Local equity	11,1%	3,7%	8 - 11%
Global equity	16,6%	13,5%	6 - 8%
Local property	10,8%	1,2%	7 - 10%
Local bonds	8,9%	7,7%	9 - 10%
Global bonds	9,2%	6,5%	4 - 5%
Cash	6,2%	6,8%	6 - 7%
Inflation	5,1%	5,0%	5 - 6%