

Correlation of Daily Percent Changes (10/9/07-Current)

Asset	S&P 500	Cons Disc	Cons Stap	Energy	Financials	Hlth Care	Industrials	Tech	Materials	Telecom	Utilities	Oil	Gold	10-Yr	Yen	FTSE 100	Emr. Mkt	Dollar
S&P 500	1.00	0.90	0.84	0.66	0.86	0.77	0.94	0.87	0.78	0.74	0.65	-0.10	-0.10	-0.51	0.68	0.42	0.28	0.22
Cons Disc	0.90	1.00	0.78	0.38	0.87	0.68	0.85	0.78	0.59	0.66	0.50	-0.29	-0.25	-0.47	0.64	0.35	0.13	0.33
Cons Stap	0.84	0.78	1.00	0.46	0.68	0.78	0.75	0.70	0.56	0.69	0.68	-0.19	-0.20	-0.43	0.60	0.29	0.15	0.27
Energy	0.66	0.38	0.46	1.00	0.31	0.40	0.61	0.53	0.81	0.45	0.54	0.45	0.29	-0.35	0.41	0.36	0.39	-0.15
Financials	0.86	0.87	0.68	0.31	1.00	0.62	0.79	0.66	0.51	0.58	0.44	-0.26	-0.21	-0.45	0.61	0.31	0.16	0.30
Hlth Care	0.77	0.68	0.78	0.40	0.62	1.00	0.70	0.63	0.52	0.61	0.64	-0.21	-0.18	-0.38	0.54	0.34	0.15	0.28
Industrials	0.94	0.85	0.75	0.61	0.79	0.70	1.00	0.81	0.78	0.67	0.59	-0.13	-0.13	-0.50	0.64	0.41	0.24	0.23
Tech	0.87	0.78	0.70	0.53	0.66	0.63	0.81	1.00	0.67	0.63	0.46	-0.10	-0.10	-0.42	0.57	0.36	0.27	0.18
Materials	0.78	0.59	0.56	0.81	0.51	0.52	0.78	0.67	1.00	0.50	0.54	0.18	0.22	-0.44	0.46	0.46	0.41	-0.07
Telecom	0.74	0.66	0.69	0.45	0.58	0.61	0.67	0.63	0.50	1.00	0.57	-0.10	-0.18	-0.35	0.50	0.31	0.19	0.19
Utilities	0.65	0.50	0.68	0.54	0.44	0.64	0.59	0.46	0.54	0.57	1.00	-0.07	-0.08	-0.29	0.43	0.22	0.18	0.13
Oil	-0.10	-0.29	-0.19	0.45	-0.26	-0.21	-0.13	-0.10	0.18	-0.10	-0.07	1.00	0.54	-0.02	-0.08	0.10	0.24	-0.41
Gold	-0.10	-0.25	-0.20	0.29	-0.21	-0.18	-0.13	-0.10	0.22	-0.18	-0.08	0.54	1.00	0.14	-0.30	0.02	0.15	-0.64
10-Yr	-0.51	-0.47	-0.43	-0.35	-0.45	-0.38	-0.50	-0.42	-0.44	-0.35	-0.29	-0.02	0.14	1.00	-0.60	-0.27	-0.20	-0.22
Yen	0.68	0.64	0.60	0.41	0.61	0.54	0.64	0.57	0.46	0.50	0.43	-0.08	-0.30	-0.60	1.00	0.44	0.24	0.51
FTSE 100	0.42	0.35	0.29	0.36	0.31	0.34	0.41	0.36	0.46	0.31	0.22	0.10	0.02	-0.27	0.44	1.00	0.57	-0.03
Emer. Mkt	0.28	0.13	0.15	0.39	0.16	0.15	0.24	0.27	0.41	0.19	0.18	0.24	0.15	-0.20	0.24	0.57	1.00	-0.19
US Dollar	0.22	0.33	0.27	-0.15	0.30	0.28	0.23	0.18	-0.07	0.19	0.13	-0.41	-0.64	-0.22	0.51	-0.03	-0.19	1.00

Correlation of Daily Percent Changes (Since 1990)

Asset	S&P 500	Cons Disc	Cons Stap	Energy	Financials	Hlth Care	Industrials	Tech	Materials	Telecom	Utilities	Oil	Gold	10-Yr	Yen	FTSE 100	Emr. Mkt	Dollar
S&P 500	1.00	0.88	0.69	0.53	0.85	0.70	0.90	0.80	0.70	0.70	0.54	-0.08	-0.10	0.00	0.09	0.41	0.34	0.12
Cons Disc	0.88	1.00	0.61	0.39	0.77	0.58	0.82	0.66	0.66	0.59	0.43	-0.14	-0.13	-0.01	0.09	0.38	0.32	0.14
Cons Stap	0.69	0.61	1.00	0.39	0.60	0.67	0.63	0.34	0.53	0.47	0.47	-0.15	-0.12	0.09	0.07	0.24	0.15	0.06
Energy	0.53	0.39	0.39	1.00	0.38	0.37	0.46	0.27	0.51	0.34	0.47	0.27	0.08	0.00	0.04	0.26	0.20	-0.01
Financials	0.85	0.77	0.60	0.38	1.00	0.57	0.78	0.56	0.60	0.56	0.48	-0.12	-0.12	0.04	0.10	0.36	0.29	0.12
Hlth Care	0.70	0.58	0.67	0.37	0.57	1.00	0.60	0.40	0.45	0.44	0.41	-0.11	-0.10	0.05	0.07	0.25	0.17	0.07
Industrials	0.90	0.82	0.63	0.46	0.78	0.60	1.00	0.66	0.74	0.59	0.48	-0.11	-0.10	-0.01	0.10	0.40	0.33	0.14
Tech	0.80	0.66	0.34	0.27	0.56	0.40	0.66	1.00	0.44	0.51	0.27	-0.05	-0.08	-0.06	0.06	0.29	0.29	0.12
Materials	0.70	0.66	0.53	0.51	0.60	0.45	0.74	0.44	1.00	0.44	0.42	-0.04	0.06	-0.04	0.04	0.37	0.33	0.03
Telecom	0.70	0.59	0.47	0.34	0.56	0.44	0.59	0.51	0.44	1.00	0.43	-0.09	-0.10	0.03	0.07	0.29	0.22	0.08
Utilities	0.54	0.43	0.47	0.47	0.48	0.41	0.48	0.27	0.42	0.43	1.00	-0.02	-0.06	0.10	0.04	0.20	0.13	0.04
Oil	-0.08	-0.14	-0.15	0.27	-0.12	-0.11	-0.11	-0.05	-0.04	-0.09	-0.02	1.00	0.20	-0.06	-0.01	0.00	-0.02	-0.02
Gold	-0.10	-0.13	-0.12	0.08	-0.12	-0.10	-0.10	-0.08	0.06	-0.10	-0.06	0.20	1.00	-0.01	-0.16	-0.04	0.04	-0.29
10-Yr	0.00	-0.01	0.09	0.00	0.04	0.05	-0.01	-0.06	-0.04	0.03	0.10	-0.06	-0.01	1.00	-0.04	-0.05	-0.04	-0.10
Yen	0.09	0.09	0.07	0.04	0.10	0.07	0.10	0.06	0.04	0.07	0.04	-0.01	-0.16	-0.04	1.00	0.09	0.00	0.55
FTSE 100	0.41	0.38	0.24	0.26	0.36	0.25	0.40	0.29	0.37	0.29	0.20	0.00	-0.04	-0.05	0.09	1.00	0.44	0.14
Emer. Mkt	0.34	0.32	0.15	0.20	0.29	0.17	0.33	0.29	0.33	0.22	0.13	-0.02	0.04	-0.04	0.00	0.44	1.00	0.01
US Dollar	0.12	0.14	0.06	-0.01	0.12	0.07	0.14	0.12	0.03	0.08	0.04	-0.02	-0.29	-0.10	0.55	0.14	0.01	1.00

Difference Between Correlations from 10/9/07-Current (Top Table) and Since 1990 (Bottom Table)

Asset	S&P 500	Cons Disc	Cons Stap	Energy	Financials	Hlth Care	Industrials	Tech	Materials	Telecom	Utilities	Oil	Gold	10-Yr	Yen	FTSE 100	Emr. Mkt	Dollar
S&P 500	0.00	0.02	0.15	0.12	0.01	0.08	0.04	0.07	0.08	0.04	0.11	-0.02	-0.01	-0.52	0.59	0.01	-0.06	0.10
Cons Disc	0.02	0.00	0.17	-0.02	0.10	0.10	0.02	0.12	-0.06	0.06	0.07	-0.16	-0.12	-0.46	0.55	-0.03	-0.20	0.19
Cons Stap	0.15	0.17	0.00	0.07	0.08	0.11	0.12	0.36	0.04	0.22	0.21	-0.05	-0.08	-0.53	0.53	0.05	0.00	0.20
Energy	0.12	-0.02	0.07	0.00	-0.07	0.03	0.14	0.26	0.30	0.11	0.07	0.18	0.21	-0.35	0.38	0.11	0.19	-0.14
Financials	0.01	0.10	0.08	-0.07	0.00	0.05	0.01	0.10	-0.09	0.02	-0.04	-0.14	-0.09	-0.49	0.50	-0.04	-0.12	0.18
Hlth Care	0.08	0.10	0.11	0.03	0.05	0.00	0.10	0.24	0.07	0.17	0.24	-0.10	-0.08	-0.42	0.46	0.09	-0.02	0.22
Industrials	0.04	0.02	0.12	0.14	0.01	0.10	0.00	0.15	0.05	0.08	0.10	-0.02	-0.03	-0.49	0.54	0.00	-0.09	0.09
Tech	0.07	0.12	0.36	0.26	0.10	0.24	0.15	0.00	0.22	0.11	0.18	-0.05	-0.02	-0.36	0.51	0.07	-0.02	0.06
Materials	0.08	-0.06	0.04	0.30	-0.09	0.07	0.05	0.22	0.00	0.06	0.12	0.22	0.16	-0.40	0.42	0.08	0.08	-0.10
Telecom	0.04	0.06	0.22	0.11	0.02	0.17	0.08	0.11	0.06	0.00	0.14	-0.01	-0.07	-0.38	0.43	0.02	-0.03	0.11
Utilities	0.11	0.07	0.21	0.07	-0.04	0.24	0.10	0.18	0.12	0.14	0.00	-0.04	-0.02	-0.39	0.39	0.02	0.05	0.09
Oil	-0.02	-0.16	-0.05	0.18	-0.14	-0.10	-0.02	-0.05	0.22	-0.01	-0.04	0.00	0.34	0.04	-0.07	0.10	0.26	-0.38
Gold	-0.01	-0.12	-0.08	0.21	-0.09	-0.08	-0.03	-0.02	0.16	-0.07	-0.02	0.34	0.00	0.15	-0.14	0.06	0.11	-0.36
10-Yr	-0.52	-0.46	-0.53	-0.35	-0.49	-0.42	-0.49	-0.36	-0.40	-0.38	-0.39	0.04	0.15	0.00	-0.55	-0.22	-0.16	-0.11
Yen	0.59	0.55	0.53	0.38	0.50	0.46	0.54	0.51	0.42	0.43	0.39	-0.07	-0.14	-0.55	0.00	0.35	0.24	-0.04
FTSE 100	0.01	-0.03	0.05	0.11	-0.04	0.09	0.00	0.07	0.08	0.02	0.02	0.10	0.06	-0.22	0.35	0.00	0.13	-0.17
Emer. Mkt	-0.06	-0.20	0.00	0.19	-0.12	-0.02	-0.09	-0.02	0.08	-0.03	0.05	0.26	0.11	-0.16	0.24	0.13	0.00	-0.20
US Dollar	0.10	0.19	0.20	-0.14	0.18	0.22	0.09	0.06	-0.10	0.11	0.09	-0.38	-0.36	-0.11	-0.04	-0.17	-0.20	0.00