

Question 6: Portfolio Construction

Gabriella Neilon^a

^a*Stellenbosch University*

Abstract

The portfolio construction adheres to a structured framework encompassing a long-only strategy and employs covariance and mean forecasts derived from a look-back period not exceeding 3 years. Assets lacking a minimum of 3 years' returns data are excluded from consideration. The portfolio is subject to quarterly rebalancing to maintain alignment with predefined exposure thresholds, including a 25% limit on Bonds and credit instruments, a maximum of 60% exposure to Equities, and a cap of 40% on single asset exposure. Utilizing monthly data, a covariance matrix has been estimated using datasets available post-2010 for analytical purposes.

The table showcases a Simple Covariance Matrix applied with linear constraints for portfolio weight allocation. Due to time constraints, I couldn't implement these optimized weights to construct the portfolio returns. Ideally, I intended to compare the performance of this idealized portfolio against the benchmark returns.

Correlation with Exchange Rate

Tickers	mv	minvol	erc	riskeff
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GlBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GlCorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308

*Corresponding author: Gabriella Neilon

Email address: 22581340@sun.ac.za (Gabriella Neilon)

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GlBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GlCorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GlBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GlCorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GlBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GlCorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13024451	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09895195	0.12605474	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10454889	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17007816	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09237409	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13685281	0.13985367	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07223162	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01741990	0.04251138	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17677535	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931999	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02853624	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02389699	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03034972	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13018129	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09664046	0.12550626	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10393248	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16958916	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09218877	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13796361	0.14092431	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07229310	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01754134	0.04271704	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.17785458	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02931152	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02934088	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02392647	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03008872	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13042759	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09316072	0.12527482	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10359585	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16936120	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09194663	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13875249	0.14104229	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07211603	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01699899	0.04332610	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18108780	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02935096	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02958107	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02394817	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03002928	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13219776	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08995457	0.12563515	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10200023	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16661255	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09193137	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.14009190	0.14090445	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07212412	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01737911	0.04423643	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18257442	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02984653	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02992945	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02433992	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03024203	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13460482	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08623910	0.12545631	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10342427	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16488213	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09133662	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.14298226	0.13828888	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07154649	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01624742	0.04476684	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18453122	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03042100	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03001792	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02469315	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03056158	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13528066	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08202807	0.12562656	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10364815	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16451028	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09119479	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.14545698	0.13808628	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07142744	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01592576	0.04498207	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18658919	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03039756	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.02992417	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02461264	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03030939	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13619080	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08349612	0.12500334	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10492051	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16384289	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09069379	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.14404104	0.13702662	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07102362	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01546050	0.04548535	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18700234	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03060607	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03017363	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02467726	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03035612	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13624246	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08477688	0.12526572	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10596387	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16343540	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09045352	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.14255961	0.13620445	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07076218	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01510740	0.04596744	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18755612	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03061235	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03035320	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02453953	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03019989	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13600817	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08336692	0.12517707	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10601030	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16345691	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09040596	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.14347242	0.13620546	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07074021	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01461731	0.04611618	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18854335	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03065533	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03047166	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02450319	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03024957	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13596548	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08339446	0.12537972	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10592098	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16350603	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09030432	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.14265395	0.13633859	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07061690	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01384568	0.04607234	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.19010591	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03055342	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03074696	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02446097	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.03013427	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13445081	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09212323	0.12636679	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10672978	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16491344	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09010400	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13545848	0.13523417	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07018461	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01369250	0.04607439	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18872579	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03051494	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03100816	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02460539	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02981352	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13565937	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09346760	0.12580410	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10562985	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16480791	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09017268	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13578143	0.13650478	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07045005	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01332100	0.04570426	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18742996	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03023986	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03105743	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02458909	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02938062	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13539771	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09541809	0.12567751	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10531089	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16510829	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09025081	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13521556	0.13697280	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07060828	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01290046	0.04540883	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18646589	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03022034	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03117801	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02457792	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02928861	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13482994	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09545600	0.12580096	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10519214	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16498643	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09022040	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13450374	0.13747814	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07058368	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01320457	0.04563172	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18683569	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.03008184	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03166230	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02451731	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02901512	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13447042	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09659550	0.12597012	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10575287	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16531051	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09013968	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13403036	0.13739447	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07051520	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01302516	0.04553793	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18634898	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02992049	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03180481	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02439318	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02879031	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13435645	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09750370	0.12591628	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10609014	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16570992	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.09005510	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13324662	0.13748276	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07047390	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01300259	0.04551096	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18624709	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02977322	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03169204	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02428159	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02865766	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13476361	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.09691857	0.12577535	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10552715	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16573784	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08999612	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13314758	0.13797312	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07045117	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01234616	0.04543643	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.18758769	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02955266	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03227302	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02413188	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02838164	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13544084	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08801206	0.12457907	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10415124	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16641868	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08985005	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13936805	0.14015731	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07053416	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01105641	0.04559561	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.19156348	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02924317	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03205321	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02397183	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02800484	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13439889	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08821563	0.12449551	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10576337	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16872457	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08956201	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.13463832	0.14065509	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.07027498	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04471642	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.19714605	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02876989	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03145651	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02369128	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02749149	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13201015	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08753933	0.12491774	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10659016	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16943397	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08918193	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.12626874	0.14064674	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06983652	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04474167	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.20619194	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02878354	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03244771	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02367795	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02773192	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13097070	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08209691	0.12532586	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10766632	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17045726	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08876085	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.12146664	0.14085485	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06934377	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04447106	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.21643645	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02861860	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01000000	0.03256776	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02348866	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02747430	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13166546	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.08334296	0.12558352	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10733348	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17139633	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08786160	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.11365349	0.13890867	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06835231	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04505669	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22250467	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02864033	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01049888	0.03450363	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02361864	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02707934	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13534733	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.06831372	0.12451820	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10686766	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.16985506	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08723321	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.12175459	0.13865649	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06782849	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04559978	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22830594	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02852439	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01162575	0.03557614	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02338751	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02660574	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13661905	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.07103612	0.12405161	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10730041	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17176543	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08606201	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.12054030	0.13898031	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06670365	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04534212	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22622352	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02815724	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01220005	0.03574449	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02314076	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02613291	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.13896783	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.07270979	0.12305241	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10824639	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17386859	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08492055	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.12119652	0.14018244	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06563979	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04398008	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22369915	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02738071	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01239454	0.03562288	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02296761	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02517072	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.14312429	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.07657947	0.12159156	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10813783	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17460930	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08395623	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.12105264	0.14131224	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06482714	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04375687	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22037304	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02647834	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01199484	0.03540831	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02256366	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02423423	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.14308506	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.07410844	0.12171386	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10814246	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17528510	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08366472	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.11950274	0.14232239	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06448803	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04335089	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22383607	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02613829	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01255275	0.03562481	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02232417	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02386022	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.14305862	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.07451818	0.12140644	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10897413	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17660184	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08305284	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.11640442	0.14330329	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06390042	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04301023	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22661000	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02567065	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01246740	0.03559052	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02204897	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02338205	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.14324006	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.07281444	0.12131779	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10907297	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17764824	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08254786	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.11548330	0.14405441	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06341905	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04317307	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.22883768	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02523850	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01286458	0.03559292	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02176189	0.07692308

MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02293324	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.14578081	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.06337902	0.12004182	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10797622	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17743117	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08172058	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.11746228	0.14533145	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06279507	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04261185	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.23562991	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02536117	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01352879	0.03604160	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02172785	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02318040	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.14741844	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.05650453	0.11958193	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10784067	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17787354	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08125752	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.11905404	0.14596058	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06242530	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04231556	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.24030888	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02502479	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01413254	0.03595138	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02151920	0.07692308
MSCI_USA	0.07692308	0.01000000	0.02283108	0.07692308
Asia_dollar_Idx	0.07692308	0.25000000	0.15350012	0.07692308
Bbg_EUCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.05330029	0.11821963	0.07692308
Bbg_EuroBonds_UnhedgedEUR	0.07692308	0.01000000	0.10686086	0.07692308
Bbg_GIBonds_HedgedUSD	0.07692308	0.25000000	0.17753000	0.07692308
Bbg_GICorpCred_Hedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.08009634	0.07692308
Bbg_USBonds_UnhedgedUSD	0.07692308	0.11897331	0.14554595	0.07692308
Bbg_USCorpCred_Unhedged_USD	0.07692308	0.01000000	0.06150359	0.07692308
Commod_Idx	0.07692308	0.01000000	0.04272619	0.07692308
Dollar_Idx	0.07692308	0.24356990	0.01000000	0.07692308
MSCI_ACWI	0.07692308	0.01000000	0.02464456	0.07692308
MSCI_Jap	0.07692308	0.01415650	0.03581395	0.07692308
MSCI_RE	0.07692308	0.01000000	0.02116703	0.07692308

MSCI_USA

0.07692308 0.01000000 0.02239178 0.07692308
