

		US	UK	EU	CN	EM	World	US	UK	EU	CN	EM	World	US	UK	EU	CN	US	UK	EM	World	US	ex. US	FED	ECB	
		EQUITY						BONDS						MONEY MARKET				REAL ESTATE				MBS		CB ASSETS		
ASSET CLASSES	SA [EQY]	0.67 *	0.77 *	0.51 **	0.12 **	0.56 **	0.71 *	2.94	3.41	4.31	1.84	0.82 *	0.33	-0.98	-1.44	-0.57	-0.10	0.24 *	0.31 *	0.13 **	0.37 *	-0.34	0.58	-0.22 *	-0.14 *	
	SA [BOND]	-0.02 ***	-0.02 ***	-0.01 ***	-0.00 ***	-0.02 ***	-0.02 ***	0.36 *	0.51 *	0.50	0.44	-0.08 ***	-0.07 **	0.11	0.14	0.18	0.04 **	-0.02 ***	-0.01 ***	-0.02 ***	-0.02 ***	-0.14 **	-0.45 *	-0.00 ***	0.00 ***	
	SA [MM]	-0.01 ***	-0.01 ***	-0.00 ***	-0.00 ***	-0.01 ***	-0.01 ***	-0.13 *	-0.10 *	-0.14 *	0.02 *	-0.02 ***	0.01 ***	0.00	0.33 *	0.46	-0.01 **	0.00 ***	-0.00 ***	-0.00 ***	0.00 ***	0.04 **	0.06 **	0.01 ***	0.00 ***	
	SA [RE]	0.25 *	0.28 *	0.19 *	0.08 **	0.25 **	0.28 *	-0.78	-2.18	-1.33	-1.06	0.63	0.70	1.36	-1.09	-2.66	0.06	0.19 *	0.15 *	0.31 **	0.28 *	0.82	3.40	-0.03 *	-0.08 *	
	SA [CDS]	-1.65	-1.62	-1.09	-0.24	-1.47	-1.78	-3.25	-3.51	-3.51	-9.41	-3.38	-2.12	-3.91	0.20	-1.79	0.19	-1.31	-1.27	-0.96	-1.80	-1.77	-4.65	0.54	0.47	
	USD [FX]	-0.29 *	-0.22 *	-0.16 **	-0.03 **	-0.30 **	-0.37 **	0.69	0.04	-1.46	-4.27	-0.37 *	-0.83	-0.49	-0.28	0.49	-0.04	-0.30 **	-0.25 *	-0.37 **	-0.42 *	-0.53	-1.49	0.16 *	0.09 *	
	GBP [FX]	-0.20 *	-0.31 *	-0.20 **	-0.02 **	-0.23 **	-0.17 **	-1.10	1.90	0.53	0.95	-0.39 *	0.12	-0.46	2.61	1.43	0.11	-0.22 *	-0.15 *	-0.23 **	-0.29 *	-0.04	-3.02	0.07	-0.04	
	EUR [FX]	-0.21 *	-0.28 *	-0.25 *	-0.07 **	-0.24 **	-0.20 *	-1.90	-0.48	-0.29	-1.76	-0.46	0.37	-2.01	-0.59	0.09	0.01	-0.16 **	-0.13 *	-0.21 **	-0.19 *	-0.01	-0.26	0.12 *	-0.06 *	
	CNY [FX]	-0.44 *	-0.52 *	-0.33 *	-0.12 **	-0.45 **	-0.52 *	-0.64	-0.11	-1.66	-3.63	-0.85	-0.98	-1.23	0.53	0.30	0.03 **	-0.30 **	-0.25 *	-0.33 **	-0.41 *	-0.65	-1.05	0.21 *	-0.01	
ECONOMY	IP	0.01 **	0.05 **	0.03 **	0.00 **	0.01 **	-0.00 **	0.04	-0.06	0.06	-0.24	-0.01 **	-0.09 *	0.10	-0.49	1.59	0.11	0.02 **	0.04 **	-0.02 **	0.03 **	-0.05	-0.52	-0.07 **	-0.00 **	
	CPI	0.00 ***	-0.01 ***	-0.01 ***	0.00 ***	0.00 ***	-0.00 ***	-0.09	-0.05	-0.14	0.45	0.00 ***	0.04 **	-0.13 *	0.06	0.18	-0.08 **	0.00 ***	-0.00 ***	0.00 ***	0.00 ***	0.08 **	0.13	-0.01 ***	-0.01 ***	
	TB	0.02 **	0.01 **	0.01 **	0.00 ***	0.00 **	0.04 **	0.54	0.65	0.45	-1.49	-0.00 **	0.02 *	0.20	0.18	0.96	1.04	-0.11	0.02 *	-0.11	-0.10	-0.16 *	-2.86	0.17	0.24 *	
	EQY FLOW	-0.01 **	-0.00 **	0.00 **	0.01 **	0.02 **	-0.00 **	-0.83	-1.42	-0.56	1.01	0.09 *	0.11	0.16	-1.41	-0.52	-0.01	-0.01 **	-0.02 **	0.02 **	-0.01 **	0.47	-0.09	-0.04 **	-0.03 **	
	BOND FLOW	0.02 ***	0.03 ***	0.02 ***	0.00 ***	0.02 ***	0.02 ***	-0.14	-0.12	-0.03	0.16	0.03 ***	0.05 **	0.20	-0.05	0.16	0.00 *	0.02 ***	0.02 ***	0.02 ***	0.03 ***	0.10 **	0.35	-0.00 ***	-0.03 **	
Colour scale visualizes magnitude of spillover, where insignificant values are greyed out. Columns represent source variables; Rows represent response variables. Significance Level: *** 1%, ** 5%, * 10%.																										