

Finexpert - Market Correlations 06/2014 - 06/2015

| | Correlation of Returns | INDICES - G7 countries | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | INDICES - Emerging countries | | | | | | INDICES - World | | | COMMODITIES | | | | | RATES | |
|------------------------------|------------------------|---------------------------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|-------------------|----------------|----------------|----------|----------|-------------------|---------|---------|-----------|------------------|-----------------------|----------------|-------------------|------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------|---------|-----------------|--|--|-------------|--|--|--|--|-------|--|
| | | Germany | | | | | USA | | | France | UK | Italy | Canada | Japan | Brazil | Russia | India | China | Morgan Stanley | Standard & Poor | Gold | Silver | Oil | Copper | Bronze | Interest | Bond | | | | | | | | | | | | |
| | | PRIME ALL SHARE | DAX 30 | MDAX | SDAX | TECDAX | NASDAQ | S&P 500 COMPOSITE | DJ INDUSTRIALS | CAC ALL SHARES | FTSE 350 | FTSE MIB | S&P/TSX COMPOSITE | TOPIX | BOVESPA | RTS INDEX | BSE NATIONAL 500 | SHENZHEN SE COMPOSITE | MSCI WORLD US | S&P GLOBAL BMI US | S&P GLOBAL BMI € | Gold Bullion LBM US/Troy Ounce | Silver Fix LBM Cash Cents/Troy ounce | Crude Oil-Brent Cur. Month FOB US/BBL | LME-Copper, Grade A Cash US/MT | Bronze CR UK 101 4% Ex Works £/MT | EURIBOR 3 MONTH | BD 10 YEAR GOVT. | | | | | | | | | | | |
| INDICES - G7 countries | Germany | PRIME ALL SHARE | 1 | 0,9971 | 0,9301 | 0,8280 | 0,8546 | 0,2703 | 0,4838 | 0,5093 | 0,9308 | 0,7585 | 0,8158 | 0,4098 | 0,1141 | 0,2538 | 0,2029 | 0,2408 | 0,0455 | 0,6203 | 0,6062 | 0,7664 | -0,1993 | -0,0572 | 0,0550 | 0,0821 | 0,0545 | -0,0284 | -0,0882 | | | | | | | | | | |
| | | DAX 30 | 0,9971 | 1 | 0,9016 | 0,8018 | 0,8284 | 0,2641 | 0,4807 | 0,5079 | 0,9230 | 0,7530 | 0,8152 | 0,4106 | 0,0984 | 0,2570 | 0,1942 | 0,2256 | 0,0450 | 0,6164 | 0,5992 | 0,7481 | -0,2012 | -0,0542 | 0,0596 | 0,0820 | 0,0487 | -0,0177 | -0,0959 | | | | | | | | | | |
| | | MDAX | 0,9301 | 0,9016 | 1 | 0,8615 | 0,8671 | 0,2785 | 0,4762 | 0,4875 | 0,8916 | 0,7368 | 0,7661 | 0,4035 | 0,1585 | 0,2416 | 0,2230 | 0,2771 | 0,0356 | 0,6070 | 0,6072 | 0,7824 | -0,1522 | -0,0647 | 0,0513 | 0,0882 | 0,0862 | -0,0710 | -0,0388 | | | | | | | | | | |
| | | SDAX | 0,8280 | 0,8018 | 0,8615 | 1 | 0,8387 | 0,2945 | 0,4143 | 0,4337 | 0,7866 | 0,6531 | 0,6741 | 0,3342 | 0,2450 | 0,2194 | 0,2465 | 0,3520 | 0,0099 | 0,5545 | 0,5707 | 0,7292 | -0,1604 | -0,0829 | 0,0971 | 0,0844 | 0,0847 | -0,0535 | -0,0510 | | | | | | | | | | |
| | | TECDAX | 0,8546 | 0,8284 | 0,8671 | 0,8387 | 1 | 0,2895 | 0,3933 | 0,4169 | 0,7999 | 0,6536 | 0,6663 | 0,2800 | 0,2044 | 0,1161 | 0,2359 | 0,3291 | 0,0758 | 0,5212 | 0,5242 | 0,7255 | -0,1835 | -0,0401 | -0,0353 | 0,0456 | 0,0182 | -0,0306 | -0,1141 | | | | | | | | | | |
| | USA | NASDAQ | 0,2703 | 0,2641 | 0,2785 | 0,2945 | 0,2895 | 1 | 0,5870 | 0,5715 | 0,2617 | 0,2804 | 0,2267 | 0,3834 | 0,1023 | 0,0960 | 0,1547 | 0,1721 | -0,0130 | 0,5041 | 0,4943 | 0,2779 | -0,1060 | -0,0930 | 0,0680 | 0,1388 | 0,1879 | 0,0852 | -0,1327 | | | | | | | | | | |
| | | S&P 500 COMPOSITE | 0,4838 | 0,4807 | 0,4762 | 0,4143 | 0,3933 | 0,5870 | 1 | 0,9687 | 0,5225 | 0,5562 | 0,4935 | 0,6894 | 0,0737 | 0,3361 | 0,3623 | 0,1950 | -0,0027 | 0,9190 | 0,8940 | 0,4213 | -0,0861 | -0,0285 | 0,1499 | 0,1304 | 0,0945 | 0,0107 | -0,1040 | | | | | | | | | | |
| | | DJ INDUSTRIALS | 0,5093 | 0,5079 | 0,4875 | 0,4337 | 0,4169 | 0,5715 | 0,9687 | 1 | 0,5415 | 0,5800 | 0,5052 | 0,6326 | 0,0585 | 0,3403 | 0,3618 | 0,1954 | -0,0258 | 0,8915 | 0,8595 | 0,4253 | -0,1271 | -0,0273 | 0,1336 | 0,1437 | 0,1099 | 0,0446 | -0,1154 | | | | | | | | | | |
| | | France | CAC ALL SHARES | 0,9308 | 0,9230 | 0,8916 | 0,7866 | 0,7999 | 0,2617 | 0,5225 | 0,5415 | 1 | 0,8202 | 0,8810 | 0,4494 | 0,1537 | 0,2986 | 0,2475 | 0,2814 | 0,0581 | 0,6634 | 0,6524 | 0,8163 | -0,2266 | -0,0315 | 0,1034 | 0,0754 | 0,0629 | -0,0414 | -0,1264 | | | | | | | | | |
| | | UK | FTSE 350 | 0,7585 | 0,7530 | 0,7368 | 0,6531 | 0,6536 | 0,2804 | 0,5562 | 0,5800 | 0,8202 | 1 | 0,7294 | 0,5046 | 0,2207 | 0,3772 | 0,2837 | 0,3081 | 0,0832 | 0,7277 | 0,7227 | 0,7370 | -0,1757 | -0,0227 | 0,1976 | 0,1686 | 0,1647 | -0,0518 | -0,1650 | | | | | | | | | |
| Italy | FTSE MIB | 0,8158 | 0,8152 | 0,7661 | 0,6741 | 0,6663 | 0,2267 | 0,4935 | 0,5052 | 0,8810 | 0,7294 | 1 | 0,4572 | 0,0672 | 0,3197 | 0,2483 | 0,2073 | 0,0546 | 0,6140 | 0,6001 | 0,7034 | -0,2014 | -0,0489 | 0,1381 | 0,1337 | 0,0805 | 0,0171 | -0,1139 | | | | | | | | | | | |
| Canada | S&P/TSX COMPOSITE | 0,4098 | 0,4106 | 0,4035 | 0,3342 | 0,2800 | 0,3834 | 0,6894 | 0,6326 | 0,4494 | 0,5046 | 0,4572 | 1 | 0,0309 | 0,3877 | 0,3294 | 0,1446 | -0,0435 | 0,7004 | 0,6886 | 0,4086 | -0,0071 | -0,0509 | 0,2600 | 0,1428 | 0,0526 | -0,0128 | -0,1188 | | | | | | | | | | | |
| Japan | TOPIX | 0,1141 | 0,0984 | 0,1585 | 0,2450 | 0,2044 | 0,1023 | 0,0737 | 0,0585 | 0,1537 | 0,2207 | 0,0672 | 0,0309 | 1 | 0,1108 | 0,1786 | 0,3205 | 0,0094 | 0,2541 | 0,2860 | 0,4149 | -0,0668 | -0,0165 | 0,0560 | -0,0535 | 0,1060 | -0,0279 | -0,0059 | | | | | | | | | | | |
| INDICES - Emerging countries | Brazil | BOVESPA | 0,2538 | 0,2570 | 0,2416 | 0,2194 | 0,1161 | 0,0960 | 0,3361 | 0,3403 | 0,2986 | 0,3772 | 0,3197 | 0,3877 | 0,1108 | 1 | 0,3964 | 0,1503 | 0,0160 | 0,4084 | 0,4429 | 0,3396 | -0,0405 | 0,0044 | 0,2213 | 0,1931 | 0,0941 | -0,0022 | -0,0552 | | | | | | | | | | |
| | Russia | RTS INDEX | 0,2029 | 0,1942 | 0,2230 | 0,2465 | 0,2359 | 0,1547 | 0,3623 | 0,3618 | 0,2475 | 0,2837 | 0,2483 | 0,3294 | 0,1786 | 0,3964 | 1 | 0,2225 | -0,0440 | 0,4201 | 0,4652 | 0,3751 | 0,0649 | 0,0231 | 0,3444 | 0,1431 | 0,1452 | -0,0353 | -0,1194 | | | | | | | | | | |
| | India | BSE NATIONAL 500 | 0,2408 | 0,2256 | 0,2771 | 0,3520 | 0,3291 | 0,1721 | 0,1950 | 0,1954 | 0,2814 | 0,3081 | 0,2073 | 0,1446 | 0,3205 | 0,1503 | 0,2225 | 1 | 0,0940 | 0,2637 | 0,3104 | 0,4209 | -0,0318 | -0,0453 | 0,0322 | -0,0851 | 0,0249 | 0,0907 | -0,1424 | | | | | | | | | | |
| | China | SHENZHEN SE COMPOSITE | 0,0455 | 0,0450 | 0,0356 | 0,0099 | 0,0758 | -0,0130 | -0,0027 | -0,0258 | 0,0581 | 0,0832 | 0,0546 | -0,0435 | 0,0094 | 0,0160 | -0,0440 | 0,0940 | 1 | 0,0169 | 0,0362 | 0,0992 | -0,0245 | -0,0024 | -0,0675 | 0,0230 | -0,0029 | -0,0979 | -0,1093 | | | | | | | | | | |
| INDICES - World | Morgan Stanley | MSCI WORLD US | 0,6203 | 0,6164 | 0,6070 | 0,5545 | 0,5212 | 0,5041 | 0,9190 | 0,8915 | 0,6634 | 0,7277 | 0,6140 | 0,7004 | 0,2541 | 0,4084 | 0,4201 | 0,2637 | 0,0169 | 1 | 0,9912 | 0,5597 | -0,0278 | -0,0315 | 0,2427 | 0,1776 | 0,1030 | -0,0099 | -0,1381 | | | | | | | | | | |
| | Standard & Poor | S&P GLOBAL BMI US | 0,6062 | 0,5992 | 0,6072 | 0,5707 | 0,5242 | 0,4943 | 0,8940 | 0,8595 | 0,6524 | 0,7227 | 0,6001 | 0,6886 | 0,2860 | 0,4429 | 0,4652 | 0,3104 | 0,0362 | 0,9912 | 1 | 0,5922 | -0,0068 | -0,0325 | 0,2477 | 0,1736 | 0,1085 | -0,0144 | -0,1289 | | | | | | | | | | |
| | | S&P GLOBAL BMI € | 0,7664 | 0,7481 | 0,7824 | 0,7292 | 0,7255 | 0,2779 | 0,4213 | 0,4253 | 0,8163 | 0,7370 | 0,7034 | 0,4086 | 0,4149 | 0,3396 | 0,3751 | 0,4209 | 0,0992 | 0,5597 | 0,5922 | 1 | -0,1183 | -0,0276 | 0,1133 | 0,0433 | 0,1187 | -0,0483 | 0,0052 | | | | | | | | | | |
| COMMODITIES | Gold | Gold Bullion LBM US/Troy Ounce | -0,1993 | -0,2012 | -0,1522 | -0,1604 | -0,1835 | -0,1060 | -0,0861 | -0,1271 | -0,2266 | -0,1757 | -0,2014 | -0,0071 | -0,0668 | -0,0405 | 0,0649 | -0,0318 | -0,0245 | -0,0278 | -0,0068 | -0,1183 | 1 | 0,1132 | 0,1733 | 0,1097 | 0,0380 | 0,0599 | 0,1429 | | | | | | | | | | |
| | Silver | Silver Fix LBM Cash Cents/Troy ounce | -0,0572 | -0,0542 | -0,0647 | -0,0829 | -0,0401 | -0,0930 | -0,0285 | -0,0273 | -0,0315 | -0,0227 | -0,0489 | -0,0509 | -0,0165 | 0,0044 | 0,0231 | -0,0453 | -0,0024 | -0,0315 | -0,0325 | -0,0276 | 0,1132 | 1 | 0,0150 | 0,0703 | 0,0227 | -0,0061 | 0,0140 | | | | | | | | | | |
| | Oil | Crude Oil-Brent Cur. Month FOB US/BBL | 0,0550 | 0,0596 | 0,0513 | 0,0971 | -0,0353 | 0,0680 | 0,1499 | 0,1336 | 0,1034 | 0,1976 | 0,1381 | 0,2600 | 0,0560 | 0,2213 | 0,3444 | 0,0322 | -0,0675 | 0,2427 | 0,2477 | 0,1133 | 0,1733 | 0,0150 | 1 | 0,2253 | 0,1829 | -0,0157 | -0,1131 | | | | | | | | | | |
| | Copper | LME-Copper, Grade A Cash US/MT | 0,0821 | 0,0820 | 0,0882 | 0,0844 | 0,0456 | 0,1388 | 0,1304 | 0,1437 | 0,0754 | 0,1686 | 0,1337 | 0,1428 | -0,0535 | 0,1931 | 0,1431 | -0,0851 | 0,0230 | 0,1776 | 0,1736 | 0,0433 | 0,1097 | 0,0703 | 0,2253 | 1 | 0,3808 | 0,0194 | -0,1899 | | | | | | | | | | |
| | Bronze | Bronze CR UK 101 4% Ex Works £/MT | 0,0545 | 0,0487 | 0,0862 | 0,0847 | 0,0182 | 0,1879 | 0,0945 | 0,1099 | 0,0629 | 0,1647 | 0,0805 | 0,0526 | 0,1060 | 0,0941 | 0,1452 | 0,0249 | -0,0029 | 0,1030 | 0,1085 | 0,1187 | 0,0380 | 0,0227 | 0,1829 | 0,3808 | 1 | -0,0288 | -0,0132 | | | | | | | | | | |
| RATES | Interest | EURIBOR 3 MONTH | -0,0284 | -0,0177 | -0,0710 | -0,0535 | -0,0306 | 0,0852 | 0,0107 | 0,0446 | -0,0414 | -0,0518 | 0,0171 | -0,0128 | -0,0279 | -0,0022 | -0,0353 | 0,0907 | -0,0979 | -0,0099 | -0,0144 | -0,0483 | 0,0599 | -0,0061 | -0,0157 | 0,0194 | -0,0288 | 1 | -0,0750 | | | | | | | | | | |
| | Bond | BD 10 YEAR GOVT. | -0,0882 | -0,0959 | -0,0388 | -0,0510 | -0,1141 | -0,1327 | -0,1040 | -0,1154 | -0,1264 | -0,1650 | -0,1139 | -0,1188 | -0,0059 | -0,0552 | -0,1194 | -0,1424 | -0,1093 | -0,1381 | -0,1289 | 0,0052 | 0,1429 | 0,0140 | -0,1131 | -0,1899 | -0,0132 | -0,0750 | 1 | | | | | | | | | | |

Data are taken from Datastream, at 13.06.2015. Tables have been calculated by the Chair of Financial Management @ HHL (Prof. Dr. Bernhard Schwetler). Calculated on a daily price basis for the past year.