

Appendix 1 : correlation relation of the first portfolio

	BABA	BP	DBK.DE	IBM	MDLZ	META	NMS	PYPL	SHL.DE	TTE
BABA	1,0000	-0,0249	-0,5561	-0,1259	0,3202	0,6955	0,3087	0,6804	-0,3844	0,0701
BP	-0,0249	1,0000	-0,0841	0,3835	0,3222	0,0566	-0,1602	-0,1902	-0,2093	0,7801
DBK.DE	-0,5561	-0,0841	1,0000	-0,6542	-0,7577	-0,7408	-0,4365	-0,3975	0,6429	-0,5415
IBM	-0,1259	0,3835	-0,6542	1,0000	0,7252	-0,1505	0,4994	0,1763	0,6225	0,7550
MDLZ	0,3202	0,3222	-0,7577	0,7252	1,0000	0,8373	0,7673	0,6632	0,8117	0,8023
META	0,6955	0,0566	-0,7408	-0,1505	0,8373	1,0000	0,7614	0,9377	0,5500	0,4909
NMS	0,3087	-0,1602	-0,4365	0,4994	0,7673	0,7614	1,0000	0,6411	0,7657	0,3227
PYPL	0,6804	-0,1902	-0,3975	0,1763	0,6632	0,9377	0,6411	1,0000	0,4398	0,1901
SHL.DE	-0,3844	-0,2093	0,6429	0,6225	0,8117	0,5500	0,7657	0,4398	1,0000	0,3881
TTE	0,0701	0,7801	-0,5415	0,7550	0,8023	0,4909	0,3227	0,1901	0,3881	1,0000

Appendix 2 : First portfolio result

Tickers	Weights	Risk	Return	Sharpe ratio
DBK.DE	1%	0,410	3%	- 0,002
SHL.DE	25%	0,273	13%	0,363
IBM	1%	0,262	7%	0,148
PYPL	1%	0,387	16%	0,346
MDLZ	25%	0,214	10%	0,336
TTE	25%	0,295	12%	0,308
NMS	22%	0,154	2%	0,021
META	1%	0,401	18%	0,397
BABA	1%	0,419	8%	0,116
BP	1%	0,304	7%	0,133
TOTAL Portfolio	100%	0,242	9%	0,262