

„Value@risk“ – Deutsche Bank

Aus dem Zwischenbericht zum 31. März 2006 der Deutschen Bank Seite 39

Value-at-risk der Handelsbereiche

| | Insgesamt | | Zinsrisiko | | Aktienkurs- risiko | | Währungs- risiko | | Rohwaren- preissisiko | |
|---------------------------|-----------|------|------------|------|-----------------------|------|---------------------|------|--------------------------|------|
| in Mio € | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Durchschnitt ¹ | 68,2 | 65,8 | 47,7 | 52,8 | 39,1 | 33,3 | 16,8 | 10,3 | 14,1 | 7,0 |
| Maximum ³ | 74,6 | 79,2 | 56,9 | 61,6 | 44,8 | 43,1 | 33,5 | 18,2 | 25,0 | 11,3 |
| Minimum ³ | 58,3 | 57,8 | 42,1 | 41,9 | 31,4 | 22,9 | 10,2 | 5,5 | 10,3 | 3,5 |
| Periodenende ⁴ | 70,5 | 69,8 | 43,1 | 55,3 | 43,1 | 32,8 | 29,8 | 12,9 | 13,8 | 9,6 |

¹ Alle Angaben für 1 Tag Haltdauer; 99% Konfidenzniveau.

² Value-at-risk ist nicht additiv auf Grund von Korrelationseffekten.

³ Die Werte geben die Schwankungsbreiten an, innerhalb derer sich die Werte im 1. Quartal 2006 beziehungsweise im Geschäftsjahr 2005 bewegen.

⁴ Angaben für 2005 per 31. Dezember 2005; Angaben für 2006 per 31. März 2006.

Bitte Fußnote 1 beachten: Der unterstellte Zeitraum beträgt 1 Tag, das Konfidenzniveau 99%.

Interpretation:

Mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% wird die Deutsche Bank aufgrund ihrer Berechnungen innerhalb eines Tages im Durchschnitt des 1. Quartals 2006 nicht mehr als 68,2 Mio. € verlieren.

Die Einzelrisiken „Zinsrisiko, Aktienkursrisiko, Währungsrisiko und Rohwarenpreissisiko“ sind ebenfalls ausgewiesen und lassen sich selbstverständlich nicht zum „Risiko insgesamt“ aufsummieren.