

## **ECC transitions to portfolio-based initial margin model to better reflect risk and further improve transparency**

**Leipzig, 1 February 2024** – European Commodity Clearing (ECC) has initiated the transition to a portfolio-based Value-at-Risk (VaR) initial margin model for commodity derivatives. Completion of the process is anticipated for 2026, subject to regulatory approvals and member readiness.

Dr Tobias Paulun, CEO of ECC, comments: *“Transparency and risk-adequate margin efficiency are key for our customers and clearing members. With risk management for commodity products in the forefront during the recent volatile years, we are certain that the transition to the portfolio-based initial margin model is an important step forward.”*

For derivatives markets, ECC currently employs Standard Portfolio Analysis of Risk (SPAN<sup>®</sup>) to calculate initial margin requirements. The VaR-based methodology to be implemented by ECC will be a commodity derivatives-focused version of the Prisma model currently used by Eurex Clearing AG, while the technical platform (Risk Management Platform R7) is being developed within the Deutsche Boerse Group. The new methodology will be accompanied by revised margin simulation tools with comprehensive margin replication and calculation functionalities for initial margins.

**European Commodity Clearing (ECC)** is a central clearing house which specialises in energy and commodity products. ECC assumes the counterparty risk and guarantees the physical and financial settlement of transactions, providing security and cross-margining benefits for its customers. As part of EEX Group, ECC provides clearing services for EEX, EEX Asia and EPEX SPOT and for the partner exchanges HUPX, HUDEX, NOREXECO, SEEPEX and SEMOpx. For more information, please visit [www.ecc.de](http://www.ecc.de)

**Contact:**

ECC Public Relations

T +49 341 2156-300

[presse@ecc.de](mailto:presse@ecc.de) | [www.ecc.de](http://www.ecc.de)

## ECC migriert Margining auf portfoliobasiertes Initial-Margin-Modell

**Leipzig, 1. Februar 2024** – Die European Commodity Clearing (ECC) hat für das Clearing von Commodity-Derivativen den Übergang zu einem portfoliobasierten Value-at-Risk (VaR)-Initial-Margin-Modell eingeleitet. Der Abschluss der Migration auf das neue Modell wird für 2026 erwartet, vorbehaltlich der behördlichen Genehmigungen und der Anbindung aller Mitglieder.

Dr. Tobias Paulun, CEO der ECC, kommentiert: *„Transparenz und dem Risiko angemessene Margineffizienz sind für unsere Kunden und Clearing-Mitglieder von entscheidender Bedeutung. Risikomanagement für Commodity-Derivate hat angesichts der erhöhten Volatilität in den letzten Jahren an Bedeutung gewonnen und wir sind davon überzeugt, dass der Übergang zu einem portfoliobasierten Initial-Margin-Modell ein wichtiger Schritt nach vorn ist.“*

Derzeit verwendet die ECC für Terminmärkte das SPAN®-Verfahren (Standard Portfolio Analysis of Risk) zur Berechnung der Initial Margin-Anforderungen. Die von der ECC zu implementierende VaR-basierte Methodik wird eine auf Warentermingeschäfte ausgerichtete Version des Prisma-Modells sein, das derzeit von der Eurex Clearing AG verwendet wird, während die technische Plattform (Risk Management Platform R7) innerhalb der Deutsche Börse-Gruppe entwickelt wird. Zusammen mit der neuen Methodik werden erweiterte Margin-Simulationstools mit umfassenden Funktionen zur Replikation der Initial Margins zur Verfügung stehen.

Die **European Commodity Clearing (ECC)** ist ein zentrales Clearinghaus, welches auf Energie- und Commodity-Produkte spezialisiert ist. Die ECC übernimmt das Kontrahentenrisiko und garantiert die physische und finanzielle Abwicklung von Geschäften, womit sie ihren Kunden Sicherheit und Cross-Margining-Vorteile bietet. Als Teil der EEX Group erbringt die ECC Clearingdienstleistungen für die EEX, die EEX Asia und die EPEX SPOT sowie für die weiteren Partnerbörsen HUPX, HUDEX, NOREXECO, SEEPEX und SEMOpx. Mehr Informationen: [www.ecc.de](http://www.ecc.de)

**Kontakt:**

ECC Public Relations

T +49 341 2156-300

[presse@ecc.de](mailto:presse@ecc.de) | [www.ecc.de](http://www.ecc.de)