

ECC advances transition to portfolio-based initial margin model

European Commodity Clearing (ECC) is progressing with the transition to a portfolio-based Value-at-Risk (VaR) initial margin model for commodity derivatives with margin comparison data for production portfolios available to its customers and clearing members from Q3 2026. Subsequent roll-out of the model is planned after a suitable parallel production phase of 3 to 6 months.

To address the fast-changing global geopolitical and economic climate, the VaR initial margin model reflects real-time risk in a more accurate manner, introducing more precise price risk calculations and margin efficiency for diversified portfolios.

Dr Tobias Paulun, CEO of ECC, comments: *"We can see a structural shift in cleared derivatives risk management following the unprecedented volatility over the past few years, which had significant impact also on the energy space. In today's dynamic and complex market landscape, proactive and sophisticated risk management is not just an advantage; it is a necessity. With the introduction of ECC Prisma for Commodities, we are not just adopting a new model; we are reinforcing our promise of stability through better risk management. It means a fundamental shift to our risk management approach, making it more sophisticated, more aligned with real-time risk as well as more transparent."*

Dr Ralf Prinzler, Chief Risk Officer at ECC, adds: *"We are moving to a cutting-edge model that is designed to better recognise the true risk of a Clearing Member's portfolio by structurally considering offsetting effects of different positions. For the majority of our customers and clearing members, this will translate into more accurate margining and potential capital efficiencies. Our upcoming model will offer a level of risk sensitivity and potential efficiency that older systems and methodologies cannot match."*

"ECC Prisma for Commodities" is the commodity derivatives-focused version of the Prisma model currently used by Eurex Clearing AG.

Further details on the new methodology can be found on the dedicated ECC website [here](#).

The new methodology will be accompanied by updated margin simulation tools with comprehensive margin replication and calculation functionalities for initial margins in due course.

For derivatives markets, ECC currently employs Standard Portfolio Analysis of Risk (SPAN®) to calculate initial margin requirements.

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 and EPEX SPOT as well as for the partner exchanges BSP, HUPX, NOREXECO, SEEPEX and SEMOpX. For more information, please visit www.ecc.de

ECC treibt Umstellung auf portfoliobasiertes Initial-Margin-Modell voran

Die European Commodity Clearing (ECC) treibt die Umstellung auf ein portfoliobasiertes Value-at-Risk (VaR) Initial-Margin-Modell für Commodity-Derivate voran. Ab dem dritten Quartal 2026 werden den Kunden und Clearingmitgliedern produktive Vergleichsdaten für das neue Modell zur Verfügung stehen. Die anschließende Einführung des Modells ist nach einer geeigneten parallelen Produktionsphase von drei bis sechs Monaten vorgesehen.

Um dem sich rasch verändernden globalen geopolitischen und wirtschaftlichen Umfeld gerecht zu werden, bildet das VaR Initial-Margin-Modell das Echtzeitrisiko genauer ab und ermöglicht präzisere Preisrisikoberechnungen sowie eine höhere Margin-Effizienz für diversifizierte Portfolios.

Dr. Tobias Paulun, CEO der ECC, erklärt: *„Die beispiellose Volatilität der letzten Jahre, die auch den Energiesektor stark beeinflusst hat, führt zu einem strukturellen Wandel im Risikomanagement von geclearten Derivaten. In der heutigen dynamischen und komplexen Marktlandschaft ist ein proaktives und ausgefeiltes Risikomanagement nicht nur von Vorteil, sondern unerlässlich. Mit der Einführung von „ECC Prisma for Commodities“ implementieren wir nicht nur ein neues Modell, sondern bekräftigen unser Stabilitätsversprechen durch ein optimiertes Risikomanagement. Dies bedeutet eine grundlegende Veränderung unseres Risikomanagementansatzes: Wir gestalten ihn ausgefeilter, besser auf Echtzeitrissen abgestimmt und transparenter.“*

Dr. Ralf Prinzler, Chief Risk Officer bei ECC, ergänzt: *„Wir werden unser Margining auf ein hochmodernes Modell umstellen, welches das tatsächliche Risiko des Portfolios eines Clearingmitglieds durch die strukturelle Berücksichtigung gegenläufiger Effekte verschiedener Positionen besser abbildet. Für die meisten unserer Kunden und Clearingmitglieder bedeutet dies eine präzisere Marginberechnung und dadurch mehr Kapitaleffizienz. Unser neues Modell bietet eine Risikosensitivität und ein Effizienzpotenzial, das ältere Systeme und Methoden nicht erreichen.“*

„ECC Prisma for Commodities“ ist die auf Commodity-Derivate spezialisierte Version des Prisma-Modells, das derzeit von der Eurex Clearing AG verwendet wird.

Weitere Details zur neuen Methodik veröffentlicht die ECC auf ihrer Website [hier](#).

Die neue Methodik wird in Kürze durch aktualisierte Margin-Simulationstools mit umfassenden Funktionen zur Margin-Replikation und -Berechnung für die anfängliche Margin ergänzt.

Für Derivatemärkte verwendet die ECC derzeit die Standard Portfolio Analysis of Risk (SPAN®) zur Berechnung der anfänglichen Margin-Anforderungen.

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 und

CONTACT

ECC Public Relations
T +49 341 2156 300
presse@ecc.de

More information:
www.ecc.de
www.eex-group.com

die EPEX SPOT sowie für die Partnerbörsen BSP, HUPX, NOREXECO, SEEPEX und SEMOpx. Mehr Informationen: www.ecc.de