

Ad-hoc-Anpassung der Parameter für Risk Based Margining und OTC Price-Range

Sehr geehrte Damen und Herren,

Als Ergebnis der regelmäßigen Überprüfung passt die ECC die Margin-Parameter für nachstehend aufgeführte Margin-Klassen wie folgt an:

Margin-Klasse	Kontrakte der Margin-Klasse	Aktueller Additional- Margin- Parameter	Neuer Additional- Margin- Parameter
F0BM	F0BM <i>German Base Load Month Futures</i>	4,40 €/MWh	4,80 €/MWh
F1B1 – F1B5	F1B1 – F1B5 <i>Phelix Base Week Futures Week 1-5</i>	6,20 €/MWh	7,30 €/MWh
F1P1 – F1P5	F1P1– F1P5 <i>Phelix Peak Week Futures Week 1-5</i>	8,30 €/MWh	10,20 €/MWh
F1PM	F1PM <i>Phelix Peak Load Month Futures</i>	5,20 €/MWh	6,00 €/MWh
F4BM	F4BM <i>Dutch Power Base Load Month Futures</i>	3,90 €/MWh	4,30 €/MWh
F7B1 – F7B5	F7B1 – F7B5 <i>French Base Week Futures Week 1 - 5</i>	8,50 €/MWh	9,90 €/MWh
F7P1 – F7P5	F7P1 – F7P5 <i>French Peak Week Futures Week 1 - 5</i>	11,90 €/MWh	14,30 €/MWh

Die neuen Margin-Parameter werden erstmalig am 13. Februar 2012 nach Handelsschluss angewendet.

Bitte nehmen Sie zur Kenntnis, dass mit der Einführung des ECC Cross Marginings die Margin-Parameter für Risk Based Margining nicht mehr für die Berechnung der zu hinterlegenden Sicherheiten herangezogen werden. Ausgenommen davon sind die Teilnehmer, deren Clearing Member noch Risk Based Margining nutzt.

Bitte berücksichtigen Sie, dass die Parameter weiterhin für die Festlegung der **EFP-Price-Range** Anwendung finden und bei der Berechnung der **Maximum Wholesale Quantity** (Max Whs Qty) im EUREX System beachtet werden müssen. Die aktuellen Parameter für Risk Based Margining finden sie unter:

<http://www.ecc.de/en/risk-management/reports-files/rbm-margin-parameter-files>

Für Fragen stehen wir Ihnen jederzeit gern unter +49 341 24680 444 zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

European Commodity Clearing AG

Clearing & Settlement

D-04109 Leipzig

Tel.: +49 341 24680 444

Fax: +49 341 24680 409

Email: clearing@ecc.de

<http://www.ecc.de>

Ad hoc Adjustment of the Parameters for Risk Based Margining and OTC Price Range

Dear Sir or Madam,

As a result of the regular review ECC will adjust the Margin Parameters for the following Margin Classes:

Margin Class	Contracts of the Margin Class	Current Additional Margin Parameter	New Additional Margin Parameter
F0BM	F0BM <i>German Base Load Month Futures</i>	4.40 €/MWh	4.80 €/MWh
F1B1 – F1B5	F1B1 – F1B5 <i>Phelix Base Week Futures Week 1-5</i>	6.20 €/MWh	7.30 €/MWh
F1P1 – F1P5	F1P1– F1P5 <i>Phelix Peak Week Futures Week 1-5</i>	8.30 €/MWh	10.20 €/MWh
F1PM	F1PM <i>Phelix Peak Load Month Futures</i>	5.20 €/MWh	6.00 €/MWh
F4BM	F4BM <i>Dutch Power Base Load Month Futures</i>	3.90 €/MWh	4.30 €/MWh
F7B1 – F7B5	F7B1 – F7B5 <i>French Base Week Futures Week 1 - 5</i>	8.50 €/MWh	9.90 €/MWh
F7P1 – F7P5	F7P1 – F7P5 <i>French Peak Week Futures Week 1 - 5</i>	11.90 €/MWh	14.30 €/MWh

The new margin parameters will become effective as of 13th February 2012 after the end of trading. Since the introduction of ECC Cross Margining as ECC's new risk system the margin parameters of Risk Based Margining are not used to calculate the required collaterals except for participants whose Clearing Member is still using Risk Based Margining.

Please note that the margin parameters for Risk Based Margining are still used to determine the **EFP-Price-Range** and have to be considered for the calculation of the **Maximum Wholesale Quantity** (Max Whs Qty) in the EUREX System. You can find the current margin parameters for Risk Based Margining under the following link:

<http://www.ecc.de/en/risk-management/reports-files/rbm-margin-parameter-files>

In case of any further questions we are of course at your disposal at +49 (0)341 24680 444.

Kind regards

European Commodity Clearing AG

Clearing & Settlement

D-04109 Leipzig

Tel,: +49 341 24680 444

Fax: +49 341 24680 409

Email: clearing@ecc.de

<http://www.ecc.de>