

Supplement dated 22 January 2019



**LEONTEQ SECURITIES AG, Zurich, Switzerland**  
*(incorporated in Switzerland)*  
as Issuer

which may also be acting through its Guernsey branch (Leonteq Securities AG, Guernsey Branch) or its Amsterdam branch (Leonteq Securities AG, Amsterdam Branch)

This document represents the first supplement pursuant to article 16 para. 1 of the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) (the "**Supplement**") to the base prospectus of the Issuer for Bonus Certificates, Inverse Bonus Certificates, Reverse Convertibles, Barrier Reverse Convertibles, Express Certificates, Tracker Certificates, Open End Tracker Certificates, Mini Future Certificates, Discount Certificates, Inverse Discount Certificates, Master Discount Certificates, Certificates with unconditional minimum redemption, Inverse Express Certificates, Warrants, Participation Certificates and Spread Certificates 27 June 2018 (the "**Base Prospectus**").

This Supplement shall be published by making it available free of charge at Leonteq Securities AG, Europaallee 39, 8004 Zurich, Switzerland (Phone: +41 (0)58 800 1000, Facsimile: +41 (0)58 800 1010), in its function as paying agent. Furthermore, it will be published in electronic form on the website [www.leonteq.com](http://www.leonteq.com) under the section "Solutions" – "Structured Products" – "Service" – "Prospectuses" – "Leonteq Program EU".

**Lead Manager**  
**Leonteq Securities AG, Zurich,**  
**Switzerland**

## **Withdrawal Right**

**Pursuant to article 16 para. 3 of the German Securities Prospectus Act investors who have already agreed to purchase or subscribe for products issued under the Base Prospectus that is supplemented by this Supplement (as defined herein) before this Supplement has been published shall have the right, exercisable within a time period of two working days after the publication of this Supplement, to withdraw their declaration of intent provided that the new factor or mistake to which this Supplement relates arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the products.**

The withdrawal (for which no reasons need to be given) must be declared by notice in writing (i) to the same entity to which the investor addressed the declaration of intent or (ii), if the investor had addressed the declaration of intent directly to the Lead Manager, to Leonteq Securities AG, Europaallee 39, 8004 Zurich, Switzerland. Timely dispatch of the notice shall be sufficient to meet the notice period.

The purpose of this Supplement is to incorporate into the Base Prospectus the rating of Leonteq Securities AG by Fitch Ratings Limited published on 14 January 2019.

The Base Prospectus shall be supplemented as follows:

**AMENDMENTS RELATING TO THE SECTION "I. SUMMARY"**

1) *In "Section D – Risks" under "D.2 - Key information on the key risks that are specific to the Issuer" on pages 52f. of the Base Prospectus the whole text of the paragraph shall be replaced as follows (revised text, modifications are underlined):*

"

D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	<p>The Issuer is exposed to risks resulting primarily from the issuance of structured investment products. The Issuer is exposed to market risks, which result from mismatches between exposure to equity prices, interest rates, currencies, credit spreads and commodity prices resulting from the issuance of structured investment products and the instruments that the Issuer uses to hedge this exposure, and to liquidity risks relating to the need to fund hedging activities. The Issuer is exposed to credit risks resulting from exposure to trading counterparties and as a result of investment of the proceeds from the issuance of structured investment products in bonds and other fixed-income instruments. The Issuer is also exposed to model, operational and reputational risks, as well as potential changes in the regulatory and macro-economic environments.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financial information of the Issuer should not be relied on as evidence of future results.</li> <li>• The Issuer may not be able to fulfil its obligations due to a deteriorated financial situation. The Issuer may become insolvent.</li> <li>• The Issuer is exposed to the risk that its valuation and risk measurement model may be wrong and that its risk management measures may not prove successful.</li> <li>• The Issuer is exposed to market risks arising from open positions in interest rate, currency, commodity, credit, equity and other products which may adversely affect its results of operations.</li> <li>• The Issuer is exposed to significant and increasing competition which may adversely affect its future results of operations.</li> <li>• The Issuer is exposed to the risks relating to its platform partners business which may adversely affect its results of operations.</li> </ul>
-----	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• The Issuer is exposed to the credit risk of its counterparties.</li> <li>• The Issuer is exposed to market liquidity and funding liquidity risk which may adversely affect its ability to operate its business and its future results of operations.</li> <li>• The Issuer's risk exposure in financial instruments leads to certain risk concentrations which could result in a significant loss of the Issuer which in turn may adversely affect the Issuer's result of operations.</li> <li>• The Issuer's activities and results of operations may be adversely affected by operational risks. The Issuer may be adversely affected by compliance, legal, regulatory, and reputational risks.</li> <li>• The Issuer may be adversely affected by tax risks.</li> <li>• <u>The Issuer's liquidity, profitability and businesses may be adversely affected by a reduction in its credit ratings.</u></li> </ul>
--	--	--

"

2) In "Section D – Risks" under "D.3 D.6 – Key information on the key risk that are specific to the securities" on pages 53f. of the Base Prospectus the whole text of the paragraph "1. Risk factors associated with all Products" shall be replaced as follows (revised text, modifications are underlined):

"

D.3 D.6	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p><i>An investor in the Products should note that he/she may lose its entire investment or part of it.</i></p> <p><b><u>1. Risk factors associated with all Products</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The Products are risky investment instruments. Compared to other capital investments, the risk of loss – up to the total loss of the invested capital as well as the related transaction costs – is high.</li> <li>• The Products may pay fixed or variable interest. In the case of Products with variable interest/coupon payment, Holders should consider that the interest/coupon payments may fall to zero (0) or be dependent on a condition. In the case of Products with a fixed interest/coupon rate, Holders should note that they do not participate in an increase in market interest rates.</li> <li>• The Products do not, unless expressly provided, yield any current income and especially do not confer any claim to receive dividend payments.</li> <li>• The investor's individual return depends significantly on the purchase price paid for the Product and the performance of the Product. The risk of losses already exists during the term of a Product.</li> </ul>
------------	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• The Products may be physically settled and investors will not receive a monetary amount. There is a risk that the delivered Underlying, respectively the delivered basket component or reference securities, may only have a very low value or may, in fact, be worthless. In this case, there is a risk of losses – up to the total loss of the invested capital as well as the related transaction costs. Furthermore, investors bear the issuer and securities risks of the deliverable Underlying.</li> <li>• Investors bear the credit risk of the Issuer of the Products. The Products are neither secured nor guaranteed by any deposit protection fund or any governmental agency.</li> <li>• The collateralization in accordance with the terms of the SIX Swiss Exchange AG «Framework Agreement for Collateral Secured Instruments» (COSI) reduces the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral are able to meet the investors' claims. To the extent the calculation of the current value of a COSI Product proves to be incorrect, the collateral provided for the COSI Product may be insufficient. Investors do not themselves have a surety right to the collateral.</li> <li>• The collateralization in accordance with the terms of the TCM Security Agreement eliminates the issuer default risk only to the extent that the proceeds from the liquidation of collateral upon occurrence of a Realization Event (less the costs of liquidation and payout) are able to meet the investors' claims. In case the calculation of the Current Value of the product (value of the product set too low prior to liquidation) or the security (value of the security set too high prior to liquidation) may prove to be incorrect, the collateralization of the product may be insufficient.</li> <li>• Investors should consider that price movements of the Underlying (or the non-occurrence of an expected price movement) may decrease the value of the Products disproportionately and even render them worthless and that there is no assurance that in the case of Products with a limited term, the price of the Product will recover in time.</li> <li>• Investors should be aware that they may not be able to hedge their exposure from the Products.</li> <li>• A credit financing of the acquisition of Products significantly increases the risk of loss to investors.</li> <li>• Transactions of the Issuer or its respective affiliates to hedge the risk relating to the execution and performance of obligations arising out of the Products may have a significant effect on the performance of the Underlying and thus on the Products.</li> <li>• Fees and other transactions costs reduce the chances of the Investor generating a profit from the purchase of the Product.</li> </ul>
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investors are exposed to the risk of wrong expectation with respect to the Products' liquidity due to the issue size mentioned in the Final Terms.</li> <li>• Investors in listed Products or in Products linked to listed underlyings and/or basket components are subject to risks arising from any eventual suspension from trading or delisting from the relevant exchange for reasons not attributable to the Issuer and the Lead Manager and this might have material adverse effects on the value of the Products.</li> <li>• The Products may have no liquidity or the market for such Products may be limited and this may adversely impact their value or the ability of the Investor to dispose of them.</li> <li>• Market disruptions, adjustment measures and termination rights may negatively affect the value of the Products.</li> <li>• In certain circumstances the Issuer has the right of extraordinary termination of the Products. In this case Investors will receive a reasonable market price determined in the reasonable discretion of the Issuer, which may be zero.</li> <li>• Corrections, supplements or modifications of the Conditions may be detrimental for Investors.</li> <li>• Investors are subject to the risk that events which could have a negative impact on the price of the underlying are published after preparation of the Final Terms.</li> <li>• Changes in tax law could adversely affect the value and/or the market value of the Products or may change the tax treatment of the relevant Products.</li> <li>• Holders should note that in the case of a subscription period the Issuer reserves the right to end the subscription period early or to extend it and that the Issuer is not obliged to accept subscription applications or to issue subscribed Products.</li> <li>• Where payments under the Products will be made in a currency which is different from the currency of the Underlying, the Investors are exposed also to the performance of the currency of the Underlying, which cannot be predicted. A currency risk also exists if the account of the investor to which any amount owed is to be credited to is managed in a currency different from the settlement currency of the Product.</li> <li>• Due to the implementation of the Financial Transaction Tax investors may be liable itself to pay this charge or reimburse a financial institution for the charge, and/or the charge may affect the value of the Products negatively.</li> <li>• Risk of tax withholding due to the legislation affecting dividend equivalent payments (Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code).</li> </ul>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Changes in the Issuer`s rating may affect the value of the Securities.</u></li> </ul>
--	--	---

"

**AMENDMENTS RELATING TO THE SECTION "I. SUMMARY – DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG"**

1) *In "Abschnitt D – Risiken" under "D.2 – Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind" on page 126f. of the Base Prospectus the whole text of the paragraph shall be replaced as follows (revised text, modifications are underlined):*

"

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	<p>Die Emittentin ist Risiken ausgesetzt, die sich vor allem aus der Emission strukturierter Anlageprodukte ergeben. Die Emittentin ist Marktrisiken ausgesetzt, die sich aus der Diskrepanz zwischen dem Exposure zu Aktienkursen, Zinsen, Währungen, Credit Spreads und Rohstoffpreisen aus der Emission strukturierter Anlageprodukte und den Instrumenten, die die Emittentin verwendet, um sich gegen dieses Exposure abzusichern, ergeben können. Darüber hinaus unterliegt sie Liquiditätsrisiken im Zusammenhang mit der Finanzierung dieser Absicherungsaktivitäten. Die Emittentin ist Kreditrisiken ausgesetzt, die sich aus Geschäften mit Handelsgegenparteien ergeben bzw. die sich durch die Investition der Erlöse aus den Emissionen von strukturierten Anlageprodukten in Anleihen und andere festverzinsliche Instrumente ergeben. Ferner ist die Emittentin Risiken aufgrund ihrer Modelle, operationellen Risiken, Reputationsrisiken sowie Risiken aufgrund etwaiger Veränderungen im regulatorischen und makroökonomischen Umfeld ausgesetzt.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Auf die Finanzinformationen der Emittentin für eine bestimmte Finanzperiode sollte nicht als Indiz für zukünftige Ergebnisse vertraut werden.</li> <li>• Die Emittentin könnte aufgrund einer verschlechterten finanziellen Lage nicht fähig sein, ihre Verpflichtungen zu erfüllen. Die Emittentin könnte zahlungsunfähig werden.</li> <li>• Die Emittentin ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihr Modell für Bewertung und Risikobemessung falsch sein könnte und, dass sich ihre Massnahmen zum Risikomanagement als nicht erfolgreich erweisen.</li> <li>• Die Emittentin ist Marktrisiken aufgrund offener Positionen bei</li> </ul>
-----	--	--

		<p>Zins-, Währungs-, Rohstoff-, Kredit-, Equity- und anderen Produkten ausgesetzt, welche ihre Ertragslage negativ beeinflussen könnten.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Emittentin ist einem erheblichen und steigenden Wettbewerb ausgesetzt, der ihre künftige Ertragslage negativ beeinflussen könnte.</li> <li>• Die Emittentin ist den Risiken im Zusammenhang mit ihrem Plattform-Partner-Geschäft ausgesetzt, welche ihre Ertragslage negativ beeinflussen könnten.</li> <li>• Die Emittentin ist dem Kreditrisiko ihrer Gegenparteien ausgesetzt.</li> <li>• Die Emittentin unterliegt einem Marktliquiditätsrisiko sowie einem Finanzierungsliquiditätsrisiko, welche ihre Fähigkeit, ihr Geschäft zu betreiben, sowie ihre künftige Ertragslage negativ beeinflussen könnte.</li> <li>• Die Risiken der Emittentin aus Finanzinstrumenten können zu bestimmten Risikokonzentrationen führen, die einen erheblichen Verlust der Emittentin zur Folge haben können, was wiederum die künftige Ertragslage der Emittentin negativ beeinflussen könnte.</li> <li>• Die Aktivitäten der Emittentin und ihre Ertragslage könnten durch operationelle Risiken negativ beeinflusst werden.</li> <li>• Die Emittentin könnte durch Compliance-, rechtliche und regulatorische Risiken sowie durch Reputationsrisiken negativ beeinflusst werden.</li> <li>• Steuerliche Risiken könnten sich negativ auf die Emittentin auswirken.</li> <li>• <u>Die Liquidität, die Profitabilität und die allgemeine Geschäftstätigkeit der Emittentin können negativ beeinflusst werden, falls das Rating der Emittentin herabgestuft werden sollte.</u></li> </ul>
--	--	---

"

2) *In "Abschnitt D – Risiken" unter "D.3 D.6 – Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind " on page 127f. of the Base Prospectus the whole text of the paragraph "1. Risikofaktoren im Hinblick auf sämtliche Produkte " shall be replaced as follows (revised text, modifications are underlined):*

"

D.3 D.6	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p><b><i>Ein Anleger in die Produkte sollte beachten, dass er sein Investment ganz oder teilweise verlieren kann.</i></b></p> <p><b><u>1. Risikofaktoren im Hinblick auf sämtliche Produkte</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Produkte sind risikoreiche Instrumente der Vermögensanlage. Im Vergleich zu anderen Kapitalanlagen ist bei ihnen das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals</li> </ul>
------------	--	--



		<p>einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten – hoch.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Produkte können die Zahlung von festen oder variablen Zinsen vorgesehen. Im Fall von Produkten, die eine variable Zins-/Couponzahlung vorsehen, sollten Inhaber beachten, dass die Zins-/Couponzahlung auf null (0) fallen kann oder von einer bestimmten Bedingung abhängig ist. Im Fall von Produkten, die eine feste Zins-/Couponzahlung vorsehen, sollten Inhaber beachten, dass sie nicht an steigenden Marktzinsen partizipieren.</li> <li>• Die Produkte werfen, soweit nicht ausdrücklich vorgesehen, keinen laufenden Ertrag ab und gewähren insbesondere keinen Anspruch auf Dividendenzahlungen.</li> <li>• Die persönliche Rendite des Anlegers hängt maßgeblich von dem bezahlten Kaufpreis für das Produkt und von der Wertentwicklung des Produkts ab. Das Risiko von Wertverlusten besteht bereits während der Laufzeit eines Produkts.</li> <li>• Die Produkte können eine physische Lieferung des Basiswerts vorsehen und Investoren folglich keinen Geldbetrag erhalten. Es besteht das Risiko, dass der zu liefernde Basiswert bzw. zu liefernde Korbbestandteil bzw. das zu liefernde Referenzwertpapier nur einen sehr niedrigen oder auch gar keinen Wert aufweist. In diesem Fall besteht das Risiko von Verlusten – bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals einschließlich der aufgewendeten Transaktionskosten. Darüber hinaus tragen Investoren die Emittenten- und Wertpapierrisiken des zu liefernden Basiswerts.</li> <li>• Anleger tragen das Kreditrisiko der Emittentin der Produkte. Die Produkte sind weder durch einen Einlagensicherungsfonds noch durch eine staatliche Einrichtung abgesichert oder garantiert.</li> <li>• Die Pfandbesicherung nach den Bestimmungen des "Rahmenvertrages für Pfandbesicherte Zertifikate" der SIX Swiss Exchange AG (COSI) reduziert das Ausfallrisiko des Emittenten nur insoweit, als die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Sofern sich die Berechnung des aktuellen Wertes eines pfandbesicherten Produkts als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des pfandbesicherten Produkts ungenügend sein. Den Anlegern steht an den Sicherheiten kein eigenes Sicherungsrecht zu.</li> <li>• Die Pfandbesicherung nach den Bestimmungen des TCM-Sicherheitenvertrages reduziert das Ausfallrisiko bezüglich des Emittenten nur in dem Umfang, wie die Erlöse aus der Verwertung der Sicherheiten bei Eintritt eines Verwertungsfalls (abzüglich der Kosten für die Verwertung und Auszahlung), die Ansprüche der Anleger zu decken vermögen. Sofern sich die Berechnung des aktuellen Wertes des Produkts (Wert des Produkts vor der Verwertung zu niedrig angesetzt) oder der Sicherheiten (Wert der Sicherheit vor der Verwertung zu hoch angesetzt) als fehlerhaft erweist, kann die Besicherung des Produkts ungenügend sein.</li> <li>• Anleger sollten beachten, dass Kursänderungen (oder auch schon</li> </ul>
--	--	---

		<p>das Ausbleiben einer erwarteten Kursänderung) des Basiswerts den Wert des Produkts überproportional bis hin zur Wertlosigkeit mindern können, und dass bei Produkten mit Laufzeitbegrenzung nicht darauf vertraut werden sollte, dass sich der Preis des Produkts rechtzeitig wieder erholen wird.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Anlegern sollte bewusst sein, dass sie eventuell nicht in der Lage sein werden, sich gegen Risiken aus den Produkten abzusichern.</li> <li>• Eine Kreditfinanzierung des Erwerbs von Produkten erhöht das Verlustrisiko der Anleger erheblich.</li> <li>• Geschäfte der Emittentin oder von mit ihr verbundenen Unternehmen zur Absicherung des Risikos bezüglich des Abschlusses und der Erfüllung der Verpflichtungen aus den Produkten können erheblichen Einfluss auf die Kursentwicklung des Basiswerts und somit auf die Produkte haben.</li> <li>• Gebühren und andere Transaktionskosten vermindern die Chancen der Anleger, mit dem Erwerb des Produkts einen Gewinn zu erzielen.</li> <li>• Anleger sind dem Risiko einer falschen Erwartung im Hinblick auf die Liquidität der Produkte aufgrund des in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Angebotsvolumens ausgesetzt.</li> <li>• Anleger in börsennotierte Produkte bzw. in Produkte, die auf börsennotierte Basiswerte bzw. Korbbestandteile bezogen sind, unterliegen den Risiken, die sich aus einer Suspendierung oder Rücknahme (Dekotierung) vom Handel an der maßgeblichen Börse, aus Gründen die die Emittentin und der Lead Manager nicht zu vertreten haben, ergeben können und dem Risiko, dass dies negative Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben kann.</li> <li>• Die Produkte könnten keine Liquidität aufweisen oder der Markt für solche Produkte könnte eingeschränkt sein, wodurch der Wert der Produkte oder die Möglichkeit der Anleger, diese zu veräußern, negativ beeinflusst werden könnte.</li> <li>• Marktstörungen, Anpassungsmaßnahmen und Kündigungsrechte können negative Auswirkungen auf den Wert der Produkte haben.</li> <li>• Im Fall des Vorliegens bestimmter Umstände hat die Emittentin das Recht zur außerordentlichen Kündigung der Produkte. Anleger erhalten in diesem Fall einen nach billigem Ermessen bestimmten Marktpreis zurückgezahlt, der auch null betragen kann.</li> <li>• Berichtigungen, Änderungen oder Ergänzungen der Bedingungen können nachteilig für Anleger sein.</li> <li>• Anleger unterliegen dem Risiko, dass Ereignisse, die den Basiswert betreffen, nach Erstellung der Endgültigen Bedingungen bekannt werden und den Kurs des Basiswerts negativ beeinflussen.</li> <li>• Änderungen im Steuerrecht können sich negativ auf den Wert bzw. den Marktpreis der Produkte auswirken oder dazu führen, dass sich die steuerliche Beurteilung der betreffenden Produkte</li> </ul>
--	--	---

		<p>ändert.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Inhaber sollten beachten, dass sich die Emittentin im Fall einer Zeichnungsfrist die vorzeitige Beendigung bzw. Verlängerung der Zeichnungsfrist vorbehält und die Emittentin nicht verpflichtet ist, Zeichnungsaufträge anzunehmen oder gezeichnete Produkte zu emittieren.</li> <li>• Falls Auszahlungen auf die Produkte in einer Währung vorgenommen werden, die sich von der Währung des Basiswerts unterscheidet, hängt das Verlustrisiko der Investoren auch von der Entwicklung der Währung des Basiswerts ab, welche nicht vorhersehbar ist. Ein Währungsrisiko besteht auch dann, wenn das Konto des Anlegers, dem ein geschuldeter Betrag gutgeschrieben werden soll, in einer von der Auszahlungswährung des Produkts abweichenden Währung geführt wird.</li> <li>• Aufgrund der Einführung einer Finanztransaktionssteuer kann der Anleger gegebenenfalls selbst zur Zahlung der Finanztransaktionssteuer oder zum Ausgleich einer Steuerzahlung gegenüber einem an der Transaktion beteiligten Finanzinstitut herangezogen werden. Hierdurch kann auch der Wert der Produkte negativ beeinflusst werden.</li> <li>• Risiko eines Quellensteuereinbehalts aufgrund von Rechtsvorschriften betreffend dividendenäquivalente Zahlungen (<i>Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code</i>).</li> <li>• <u>Änderungen des Ratings der Emittentin könnten den Wert der Wertpapiere beeinflussen.</u></li> </ul>
--	--	--

"

## AMENDMENTS RELATING TO THE SECTION "II. RISK FACTORS"

1) *In the section "II. Risk Factors" the following paragraph shall be added at the end of the subsection "1. Risk factors associated with the Issuer" on page 159ff. of the Base Prospectus:*

"The Issuer's liquidity, profitability and businesses may be adversely affected by a reduction in its credit ratings.

The Issuer's liquidity, profitability and businesses may be adversely affected by a reduction in its credit ratings. The ratings of Leonteq Securities AG as Issuer should be evaluated independently from similar ratings of other entities, and from the rating, if any, of the debt or derivative securities issued. A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities issued or guaranteed by the rated entity and may be subject to review, revision, suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency."

- 2) *In the section "II. Risk Factors" the following paragraph shall be added at the end of the subsection "2. Risk factors associated with all Products" on page 164ff. of the Base Prospectus:*

"Changes in the Issuer`s credit rating may affect the value of the Securities.

The general assessment of the Issuer`s creditworthiness may affect the value of the Securities. This assessment generally depends on the ratings assigned to the Issuer or its affiliated companies by rating agencies such as Fitch Ratings Limited ("**Fitch**"). As a result, any downgrading of the Issuer`s credit rating by a rating agency may have a negative impact on the value of the Securities.

Investors should keep in mind that a rating does not constitute a recommendation to purchase, sell or hold the debt securities issued by the Issuer."

#### **AMENDMENTS RELATING TO THE SECTION "III. INFORMATION ABOUT THE ISSUER"**

*In the section "III. Information about the Issuer" on page 215 of the Base Prospectus the whole text shall be amended as follows (revised text, modifications are underlined):*

"Information that is required to be disclosed in relation to the Issuer is contained in the Registration Document of Leonteq Securities AG dated 11 April 2018 (the "**Registration Document**"), which has been filed with the Competent Authority. The information about the Issuer contained in the Registration Document incorporated into this Base Prospectus by reference pursuant to Section 11 of the WpPG (see also section "X. Documents Incorporated by Reference" of the Base Prospectus). In addition thereto, as of 14 January 2019 the Issuer has been assigned a long-term issuer default rating (IDR) of BBB - (outlook: positive) and a short-term IDR of F3 by Fitch Ratings Limited."

#### **AMENDMENTS RELATING TO THE SECTION "IX. GENERAL INFORMATION"**

*In the section "IX. General Information" under "4. Rating" on page 1260 of the Base Prospectus the whole text shall be replaced as follows:*

"The rating agency Fitch Ratings Limited ("**Fitch** ") has published solicited credit ratings reflecting its assessment of the creditworthiness of Leonteq Securities AG, i.e. its ability to fulfil in a timely manner payment obligations, such as principal or interest payments on long-term loans, also known as debt servicing.

The Issuer has been assigned a long-term issuer default rating (IDR) of BBB - (outlook: positive) and a short-term IDR of F3 ("**Fair Short-Term Credit Quality**"). The rating scale for long-term debt ranges from Aaa (highest credit quality, lowest risk) to D (default, payment difficulties, delay). The classification "BBB-" is the fourth highest category within Fitch`s credit scale. Within rating categories, Fitch may use modifiers. The rating may be attributed a plus or minus sign. The modifiers "+" or "-" may be appended to

a rating to denote relative status within major rating categories. The modifier "-" indicates that the Issuer's debt ranks in the lower end of that category. The classification F3 is the third highest category within Fitch's short-term credit scale. F3 indicates that the intrinsic capacity for timely payment of financial commitments is adequate.

The following table gives an overview of the rating classes as used by Fitch and the respective meaning.

Long-Term Issuer Default Rating		Short-Term Issuer Default Rating	
<b>AAA:</b>  <b>Highest credit quality.</b>	'AAA' ratings denote the lowest expectation of credit risk. They are assigned only in cases of exceptionally strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is highly unlikely to be adversely affected by foreseeable events.	<b>F1:</b>  <b>Highest Short-Term Credit Quality.</b>	Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.
<b>AA:</b>  <b>Very high credit quality.</b>	'AA' ratings denote expectations of very low credit risk. They indicate very strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is not significantly vulnerable to foreseeable events.	<b>F2:</b>  <b>Good Short-Term Credit Quality.</b>	Good intrinsic capacity for timely payment of financial commitments.
<b>A:</b>  <b>High credit quality.</b>	'A' ratings denote expectations of low credit risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings.	<b>F3:</b>  <b>Fair Short-Term Credit Quality</b>	The intrinsic capacity for timely payment of financial commitments is adequate.
<b>BBB:</b>  <b>Good credit quality.</b>	'BBB' ratings indicate that expectations of credit risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity.	<b>B:</b>  <b>Speculative Short-Term Credit Quality</b>	Minimal capacity for timely payment of financial commitments, plus heightened vulnerability to near term adverse changes in financial and economic conditions.

<b>BB: Speculative.</b>	'BB' ratings indicate an elevated vulnerability to credit risk, particularly in the event of adverse changes in business or economic conditions over time; however, business or financial alternatives may be available to allow financial commitments to be met.	<b>C: High Short-Term Default risk.</b>	Default is a real possibility.
<b>B: Highly speculative</b>	'B' ratings indicate that material credit risk is present.	<b>RD: Restricted Default.</b>	Indicates an entity that has defaulted on one or more of its financial commitments, although it continues to meet other financial obligations. Typically applicable to entity ratings only.
<b>CCC: Substantial credit risk.</b>	'CCC' ratings indicate that substantial credit risk is present.	<b>D: Default</b>	Indicates a broad-based default event for an entity, or the default of a short-term obligation.
<b>CC: Very high levels of credit risk.</b>	'CC' ratings indicate very high levels of credit risk.		
<b>C: Exceptionally high levels of credit risk.</b>	'C' indicates exceptionally high levels of credit risk.		

Fitch is registered as credit rating agency under Regulation (EC) No 1060/2009 as amended by Regulation (EU) No 513/2011.

A specific rating of the Products has not been arranged, unless otherwise explicitly indicated in the Final Terms.

Investors should keep in mind that a rating does not constitute a recommendation to purchase, sell or hold the debt securities issued by the Issuer. Moreover, the ratings awarded by the rating agencies may at any time be changed or withdrawn."



22 January 2019

Leonteq Securities AG, Zurich