

Nachtrag vom 1. Juli 2014



**LEONTEQ SECURITIES AG, Zürich, Schweiz**  
*(eingetragen in der Schweiz)*  
als Emittentin

gegebenenfalls handelnd durch ihre Zweigniederlassung in Guernsey:

Leonteq Securities AG, Guernsey Branch (die "**Emittentin**")

Bei diesem Dokument handelt es sich um einen Nachtrag gemäß § 16 Absatz 1 Wertpapierprospektgesetz (der "**Nachtrag**") zu dem Basisprospekt für Tracker Zertifikate und Open End Tracker Zertifikate vom 18. Dezember 2013 der Emittentin (der "**Basisprospekt**").

Dieser Nachtrag wird durch Bereithaltung zur kostenlosen Ausgabe bei der Leonteq Securities AG, Brandschenkestrasse 90, 8002 Zürich, Schweiz (Telefonnummer: +41 (0)58 800 1000, Faxnummer: +41 (0)58 800 1010) in ihrer Funktion als Zahlstelle sowie in elektronischer Form auf [www.leonteq.com](http://www.leonteq.com) veröffentlicht.

**Lead Manager**  
**Leonteq Securities AG, Zürich,**  
**Schweiz**

## **Widerrufsrecht**

**Gemäß § 16 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung von Produkten, die unter dem durch diesen Nachtrag geänderten Basisprospekt emittiert wurden, gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese Willenserklärung innerhalb einer Frist von zwei Werktagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags widerrufen, sofern der neue Umstand oder die Unrichtigkeit, auf den/die sich dieser Nachtrag bezieht, vor dem endgültigen Schluss des öffentlichen Angebots und vor der Lieferung der Produkte eingetreten ist.**

Der Widerruf muss keine Begründung enthalten und ist in Textform entweder gegenüber (i) der gleichen Stelle zu erklären, bei der der betreffende Anleger die zu widerrufende Willenserklärung abgegeben hat oder (ii), sofern der Anleger seine Willenserklärung direkt an den Lead Manager adressiert hat, gegenüber Leonteq Securities AG, Brandschenkestrasse 90, 8002 Zürich, Schweiz zu erklären. Zur Fristwahrung genügt die rechtzeitige Absendung.

Anleger sollten beachten, dass gegebenenfalls anwendbare Rechtsvorschriften anderer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums zur Umsetzung der Richtlinie 2003/71/EG in der durch Richtlinie 2010/73/EU geänderten Fassung (die "**Prospektrichtlinie**") abweichende Regelungen zum Widerrufsrecht enthalten können.

Dieser Nachtrag ist zusammen mit allen etwaigen bereits durch frühere Nachträge nachgetragenen Informationen zu dem Basisprospekt, auf die sich dieser Nachtrag bezieht, zu lesen.

Gegenstand dieses Nachtrags ist die Veröffentlichung des Registrierungsformulars der Leonteq Securities AG vom 26. Juni 2014 am 30. Juni 2014, das in den Basisprospekt einbezogen wird und aufgrund dessen weitere Änderungen an dem Basisprospekt vorgenommen werden.

Der Basisprospekt wird wie folgt nachgetragen:

## I. ÄNDERUNGEN IM HINBLICK AUF DEN ABSCHNITT "I. ZUSAMMENFASSUNG"

1) *"Abschnitt B - Emittent und etwaige Garantiegeber" im Basisprospekt (Seite 8 ff.) wird gelöscht und wie folgt ersetzt:*

„

<b>Abschnitt B – Emittent und etwaige Garantiegeber</b>		
B.1	Juristische und kommerzielle Bezeichnung des Emittenten	Leonteq Securities AG (die " <b>Emittentin</b> ")
B.2	Sitz, Rechtsform, Rechtsordnung, Land der Gründung der Gesellschaft	Leonteq Securities AG, vormals EFG Financial Products AG, wurde am 24. September 2007 gemäß Art. 620ff. des Schweizer Obligationenrechts als Aktiengesellschaft in der Schweiz für unbestimmte Zeit gegründet und in Zürich (Schweiz) eingetragen. Seit diesem Datum ist sie im Handelsregister des Kantons Zürich (Schweiz) unter der Nummer CHE-113.829.534 registriert. Der eingetragene Sitz der Leonteq Securities AG ist Brandschenkestrasse 90, 8002 Zürich (Schweiz), und die zentrale Telefonnummer lautet +41 58 800 1000.
B.4b	Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Entfällt; es gibt keine bekannten Trends, die sich auf die Emittentin und die Branchen, in denen sie tätig ist, auswirken.
B.5	Konzernstruktur	Die Leonteq Securities AG, vormals EFG Financial Products AG, gegebenenfalls handelnd durch ihre Zweigniederlassung in Guernsey Leonteq Securities AG, Guernsey Branch, ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Leonteq AG, ehemals EFG Financial Products Holding AG, (Leonteq AG gemeinsam mit ihren Tochtergesellschaften die " <b>Leonteq Gruppe</b> "). Die Aktien der Leonteq AG sind an der SIX Swiss Exchange notiert und werden unter anderen durch die Notenstein Privatbank AG, Mitglieder des Managements und Mitarbeitende von Gesellschaften der Leonteq Gruppe gehalten. Innerhalb der Leonteq Gruppe ist die Leonteq Securities AG die wichtigste operative Gesellschaft.
B.9	Gewinnprognosen oder -	Entfällt; die Emittentin hat keine Gewinnprognose oder -schätzung abgegeben.

	schätzungen																																					
B.10	Beschränkungen im Bestätigungsvermerk	Entfällt; es gibt keine Beschränkungen im Bestätigungsvermerk der Emittentin zu ihren historischen Finanzinformationen.																																				
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen über den Emittenten, Erklärung zu Trendinformationen sowie wesentliche Veränderungen der Finanzlage oder Handelsposition des Emittenten	<p>Die nachfolgenden Finanzinformationen wurden dem geprüften Jahresabschluss der Leonteq Securities AG für die zum 31. Dezember 2012 und 2013 geendeten Jahre entnommen.</p> <table> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><b>in Tausend CHF</b></th> <th style="text-align: right;"><b>zum</b></th> <th style="text-align: right;"><b>zum</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><b>31. Dezember 2012</b></th> <th style="text-align: right;"><b>31. Dezember 2013</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><b>(geprüft)</b></th> <th style="text-align: right;"><b>(geprüft)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;"><b>Umsatz</b></td> </tr> <tr> <td>Ergebnis der gesamten Geschäftstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">94.016</td> <td style="text-align: right;">139.660</td> </tr> <tr> <td>Gewinn vor Steuern</td> <td style="text-align: right;">11.100</td> <td style="text-align: right;">41.119</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>31. Dezember 2012</b></td> <td style="text-align: right;"><b>31. Dezember 2013</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;"><b>(geprüft)</b></td> <td style="text-align: right;"><b>(geprüft)</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3" style="text-align: center;"><b>Bilanz</b></td> </tr> <tr> <td>Summe der Aktiva</td> <td style="text-align: right;">3.153.282</td> <td style="text-align: right;">4.759.901</td> </tr> <tr> <td>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten</td> <td style="text-align: right;">745.557</td> <td style="text-align: right;">2.729.221</td> </tr> <tr> <td>Summe Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">75.716</td> <td style="text-align: right;">112.888</td> </tr> </tbody> </table> <p>Seit dem Stichtag des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2013) hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Geschäftsaussichten der Emittentin gegeben.</p> <p>Entfällt; seit dem Ende des letzten Geschäftsjahres (31. Dezember 2013) sind keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin eingetreten.</p>	<b>in Tausend CHF</b>	<b>zum</b>	<b>zum</b>		<b>31. Dezember 2012</b>	<b>31. Dezember 2013</b>		<b>(geprüft)</b>	<b>(geprüft)</b>	<b>Umsatz</b>			Ergebnis der gesamten Geschäftstätigkeit	94.016	139.660	Gewinn vor Steuern	11.100	41.119		<b>31. Dezember 2012</b>	<b>31. Dezember 2013</b>		<b>(geprüft)</b>	<b>(geprüft)</b>	<b>Bilanz</b>			Summe der Aktiva	3.153.282	4.759.901	Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	745.557	2.729.221	Summe Eigenkapital	75.716	112.888
<b>in Tausend CHF</b>	<b>zum</b>	<b>zum</b>																																				
	<b>31. Dezember 2012</b>	<b>31. Dezember 2013</b>																																				
	<b>(geprüft)</b>	<b>(geprüft)</b>																																				
<b>Umsatz</b>																																						
Ergebnis der gesamten Geschäftstätigkeit	94.016	139.660																																				
Gewinn vor Steuern	11.100	41.119																																				
	<b>31. Dezember 2012</b>	<b>31. Dezember 2013</b>																																				
	<b>(geprüft)</b>	<b>(geprüft)</b>																																				
<b>Bilanz</b>																																						
Summe der Aktiva	3.153.282	4.759.901																																				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	745.557	2.729.221																																				
Summe Eigenkapital	75.716	112.888																																				
B.13	Beschreibung aller	Am 2. Juni 2014 gab Leonteq AG, die Muttergesellschaft der Emittentin, bekannt,																																				

	Ereignisse aus der jüngsten Zeit, die für die Bewertung der Zahlungsfähigkeit des Emittenten in hohem Maße relevant sind	<p>dass ihre hundertprozentige Tochtergesellschaft Leonteq Securities (Singapore) Pte. Ltd. von der Zentralbank und Aufsichtsbehörde in Singapur (<i>Monetary Authority of Singapore</i>) eine Kapitalmarktlizenz erhalten hat.</p> <p>Am 11. Juni 2014 gab Leonteq AG bekannt, dass sich Michael Hartweg, derzeit stellvertretender CEO und Leiter der Division White-labeling and Platform Development, entschieden hat, sich künftig vollumfänglich auf die "Smart Data" Initiative, strategische Innovationsprojekte und Business-Intelligence-Lösungen zu konzentrieren; entsprechend wird er sich per 1. Oktober 2014 aus der Geschäftsleitung und als Divisionsleiter zurückziehen. Bis zur Ernennung des neuen Mitglieds der Geschäftsleitung wird die Division direkt durch CEO Jan Schoch geführt werden.</p>
B.14	B5 sowie Abhängigkeit des Emittenten von anderen Konzerngesellschaften	<p>Siehe B.5</p> <p>Entfällt; Leonteq Securities AG hat keine Tochtergesellschaften.</p>
B.15	Beschreibung der Haupttätigkeiten des Emittenten	<p>Zu den Haupttätigkeiten der Leonteq Securities AG zählen Entwicklung, Strukturierung, Vertrieb, Absicherung (<i>Hedging</i>), Abrechnung sowie Market-Making und Sekundärmarktdienste für strukturierte Produkte sowie ferner die Konzeption und das Investment Management von Zertifikaten im Hinblick auf variable Annuitäten-Produkte.</p> <p>Die Leonteq Securities AG vertreibt ihre Finanzprodukte entweder direkt an institutionelle Anleger oder indirekt über dritte Finanzintermediäre an Privatanleger.</p> <p>Die Leonteq Securities AG erbringt zudem einige dieser Hauptdienstleistungen an Dritte, ihre <i>White Labelling</i> Kooperationspartner, nach Massgabe der jeweiligen Zusammenarbeitsverträgen. Ferner bietet die Leonteq Securities AG strukturierte Asset Management- und Pensionslösungen für Dritte in der Schweiz und im Ausland sowie Brokerage-Dienstleistungen für Dritte.</p>
B.16	Unmittelbare oder mittelbare Beteiligungen oder Beherrschungsverhältnisse	Das Aktienkapital der Leonteq Securities AG wird in seiner Gesamtheit von der Leonteq AG gehalten, die als Einzelaktionär die Leonteq Securities AG kontrolliert.

“

2) Im "Abschnitt D – Risiken" des Basisprospekts wird Punkt "D.2 Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind" (Seiten 17 f.) gelöscht und wie folgt ersetzt:

»

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	<p>Durch ihre Aktivitäten ist die Emittentin verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, einschließlich Marktrisiko, Kreditrisiko, Gegenparteiensrisiko, Finanzierungs- und Liquiditätsrisiko. Diese Risiken ergeben sich vor allem aus der Emission strukturierter Produkte, der Anlage der Erlöse ins Anlageportfolio der Leonteq Securities AG und der Absicherung der Marktrisiken durch den Erwerb von derivativen Produkten.</p> <p>Finanzielle Risiken stellen einen Bestandteil des gesamten Risikoumfelds der Emittentin dar, welches auch operationelle und andere Geschäftsrisiken beinhaltet. Andere Geschäftsrisiken schliessen das Reputationsrisiko sowie Compliance- und Rechtsrisiken mit ein.</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 zu Risikomanagement als nicht erfolgreich erweisen.</li> <li>• Die Emittentin ist Marktrisiken aufgrund von offenen Positionen bei Zins-, Währungs-, Rohstoff-, Kredit-, Equity- und anderen Produkten ausgesetzt, welche ihre Ertragslage negativ beeinflussen könnten.</li> <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 White Labelling Geschäft ausgesetzt.</li> <li>• Die Emittentin ist dem Kreditrisiko ihrer Gegenparteien ausgesetzt.</li> <li>• Die Emittentin unterliegt Liquiditäts- und Finanzierungsrisiken, welche ihre Fähigkeit, ihr Geschäft zu betreiben, sowie ihre künftige Ertragslage negativ beeinflussen könnte.</li> <li>• Die Risikofaktoren, denen die Emittentin ausgesetzt ist, könnten sich</li> </ul>
-----	--	--

		<p>durch Risikokonzentration verstärken.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Aktivitäten der Emittentin könnten durch operationelle Risiken negativ beeinflusst werden.</li> <li>• Die Emittentin könnte durch rechtliche und regulatorische Risiken sowie durch Reputationsrisiken negativ beeinflusst werden.</li> </ul>
--	--	---

“

## II. ÄNDERUNGEN IM HINBLICK AUF DEN ABSCHNITT "II. RISIKOFAKTOREN"

*Die im Unterabschnitt "1. Risikofaktoren im Hinblick auf die Emittentin" enthaltenen Risikofaktoren im Basisprospekt (Seite 32 ff.) werden gelöscht und wie folgt ersetzt:*

„Durch ihre Aktivitäten ist die Emittentin verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, einschließlich Marktrisiko, Kreditrisiko, Gegenparteienrisiko, Finanzierungs- und Liquiditätsrisiko. Diese Risiken ergeben sich vor allem aus der Emission strukturierter Produkte, der Anlage der Erlöse ins Anlageportfolio der Leonteq Securities AG und der Absicherung der Marktrisiken durch den Erwerb von derivativen Produkten.

Finanzielle Risiken stellen einen Bestandteil des gesamten Risikoumfelds der Emittentin dar, welches auch operationelle und andere Geschäftsrisiken beinhaltet. Andere Geschäftsrisiken schliessen das Reputationsrisiko sowie Compliance- und Rechtsrisiken mit ein.

*Auf die Finanzinformationen der Emittentin für eine bestimmte Finanzperiode sollte nicht als Indiz für zukünftige Ergebnisse vertraut werden.*

Die Geschäftsaktivitäten der Emittentin als Finanzdienstleistungsunternehmen werden durch die aktuelle Marktsituation beeinflusst. Verschiedene Risikofaktoren können die Fähigkeit der Emittentin, Geschäftsstrategien umzusetzen, mindern, und können einen direkten, negativen Einfluss auf die Erträge haben. Die Umsätze und Erträge der Leonteq Securities AG unterliegen dementsprechend Schwankungen. Die Umsatz- und Ertragszahlen für einen bestimmten Zeitraum sind daher kein Indiz für Ergebnisse in einem zukünftigen Zeitraum. Sie können sich von einem Jahr zum nächsten verändern und können die Fähigkeit der Emittentin beeinflussen, ihre strategischen Ziele zu erreichen. Vor dem Hintergrund der kurzen Finanzgeschichte der Emittentin könnte dies von besonderer Relevanz sein.

*Die Emittentin könnte aufgrund einer verschlechterten finanziellen Lage nicht fähig sein, ihre Verpflichtungen zu erfüllen. Die Emittentin könnte zahlungsunfähig werden.*

Die finanzielle Lage der Emittentin könnte sich verschlechtern und eine Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten verhindern. **Anleger sind daher dem Kreditrisiko der Emittentin ausgesetzt.** Der Zahlungsverzug oder die Insolvenz der Emittentin kann einen teilweisen oder totalen Verlust der Ansprüche von Anlegern zur Folge haben.

Die Emittentin ist dem Risiko ausgesetzt, dass ihr Modell für Bewertung und Risikobemessung falsch sein könnte und, dass sich ihre Massnahmen zu Risikomanagement als nicht erfolgreich erweisen.

Aus der Verwendung von Bewertungs- und Risikobemessungsmodellen zur Quantifizierung des Emittentenrisikos kann ein erhebliches Risiko entstehen. Das Ergebnis eines Modells ist stets eine Schätzung oder eine Annäherung an einen Wert, der nicht mit Sicherheit bestimmt werden kann, und angewendete Bewertungstechniken können eventuell nicht alle relevanten Faktoren vollständig widerspiegeln. Ein unpassendes Modell kann zu einer falschen Bewertung führen, und Fehler in Bewertungs- und Risikobemessungsmethoden können zu einem finanziellen Verlust führen.

Die Emittentin ist dem Risiko ausgesetzt, dass sich ihre Massnahmen zu Risikomanagement und zur Risikominderung als nicht erfolgreich erweisen. Das Management der Risiken der Emittentin kann angesichts der sehr komplexen Natur vieler Produkte, strukturierter Lösungen und anderer Tätigkeiten sehr komplex sein. Risikomanagement-Strategien und -Verfahren können die Emittentin nicht identifizierten oder unvorhergesehenen Risiken ausgesetzt lassen. Sollten sich die Massnahmen zur Bewertung und Minderung von Risiken als unzureichend erweisen, könnte dies nachteilige Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage der Emittentin haben.

Die Emittentin ist Marktrisiken aufgrund von offenen Positionen bei Zins-, Währungs-, Rohstoff-, Kredit-, Equity- und anderen Produkten ausgesetzt, welche ihre Ertragslage negativ beeinflussen könnten.

Marktrisiko bedeutet das Risiko, aufgrund von ungünstigen Schwankungen von Marktpreisen oder Modellpreisen von Vermögenswerten, Verluste zu erleiden. Die Emittentin unterscheidet hauptsächlich fünf Arten von Marktrisiken:

- Aktienrisiko: Das Risiko ungünstiger Kursschwankungen bei Aktien und Aktienderivaten,
- Zinsrisiko: Das Risiko ungünstiger Schwankungen von Zinsstrukturkurven und einer entsprechenden Schwankung in der Bewertung der festverzinslichen Vermögenswerte,
- Credit-Spread-Risiko: Das Risiko, dass sich die Ausweitung von Credit-Spreads negativ auf die Preise der Vermögenswerte oder der darauf bezogenen Derivaten auswirkt. Das Credit-Spread-Risiko betrifft hauptsächlich das Anlageportfolio,
- Währungsrisiko: Das Risiko ungünstiger Veränderungen von Währungen oder Edelmetallen und den darauf bezogenen Derivaten, und
- Rohstoffrisiko: Das Risiko ungünstiger Veränderungen von Rohstoffpreisen und den darauf bezogenen Derivaten.

Das Marktrisiko der Emittentin ergibt sich primär aus der Emission strukturierter Produkte und den damit verbundenen Absicherungsgeschäften. Jede Strategie der Emittentin zur Risikominderung kann das Unternehmen weiteren Risikoquellen aussetzen, da sich Absicherungsinstrumente und abgesicherte



Positionen wertmäßig nicht immer parallel zueinander entwickeln. Diese Residualrisiken sind auf Makroebene zu steuern. Zins- und Währungsrisiken können auch im normalen Geschäftsablauf entstehen. Aus ihrem Pension Solutions Geschäft unterliegt die Emittentin ebenfalls einem Zinsrisiko. Die Emittentin garantiert ihren Versicherungscooperationspartnern Mindesterträge und dadurch ist die Emittentin Risiken im Zusammenhang mit fallenden Zinssätzen und Risiken im Zusammenhang mit der steigenden Volatilität der Zinssätze ausgesetzt. Marktrisiken können das operative Ergebnis der Emittentin nachteilig beeinflussen.

*Die Emittentin ist einem erheblichen und steigenden Wettbewerb ausgesetzt, der ihre künftige Ertragslage negativ beeinflussen könnte.*

Alle Geschäftsbereiche der Emittentin sind von starkem Wettbewerb geprägt und es ist zu erwarten, dass sich die Wettbewerbssituation weiter verschärft. Die Wettbewerbsfähigkeit der Emittentin hängt von vielen Faktoren ab, einschließlich ihrer Reputation, ihrer Service- und Beratungsqualität, intellektuellem Kapital, Produktinnovationen, Ausführungsfähigkeit, Preisgestaltung, Vertriebsbemühungen und der Kompetenz ihrer Angestellten. Der signifikante und ansteigende Wettbewerb kann das zukünftige operative Ergebnis der Emittentin nachteilig beeinflussen.

*Die Emittentin ist Risiken im Zusammenhang mit ihrem White Labelling Geschäft ausgesetzt.*

Die Emittentin bietet Dritten White Labelling Dienstleistungen an. Das White Labelling Geschäft der Emittentin basiert auf einem neuartigen Geschäftsmodell, das bisher noch weitgehend unerprobt ist, und es besteht die Möglichkeit, dass die Emittentin auf Grund mangelnder Nachfrage kein bedeutendes operatives Ergebnis, Liquidität oder profitable Erträge erzielen kann.

Die Emittentin ist ferner Reputations- und möglicherweise regulatorischen Risiken ausgesetzt, sollte einer ihrer White Labelling Partner seinen Verpflichtungen nicht nachkommen, was einen erheblichen Einfluss auf die Geschäfte der Emittentin haben könnte.

*Die Emittentin ist dem Kreditrisiko ihrer Gegenparteien ausgesetzt.*

Kreditrisiko bedeutet das Risiko eines Verlustes für den Fall, dass eine Gegenpartei ihre vertraglichen Verpflichtungen gegenüber der Emittentin nicht erfüllt. Kreditrisiko ergibt sich hauptsächlich aus dem Anlageportfolio der Emittentin, namentlich Anleihen und Termineinlagen, beinhaltet aber auch andere Vermögenswerte auf der Bilanz der Emittentin, wie u.a. Bar- und Termineinlagen, Abrechnungskonten, OTC-Transaktionen mit Derivaten sowie Darlehensgeschäfte mit Wertpapieren (*securities lending and borrowing*). Das Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei kann sich auch auf Grund unvorhergesehener Ereignisse oder Umstände einstellen.

Das Kreditrisiko umfasst auch das Emittentenrisiko. Letzteres ist ein Maß für das Engagement der Emittentin mit handelbaren Instrumenten (Anleihen und von Dritten begebenen Produkten) eines bestimmten Emittenten (oder einer Gruppen von Emittenten).

Große Kreditrisiken bestehen hauptsächlich mit Banken und Versicherungsunternehmen als Folge der Geschäftstätigkeit der Emittentin im OTC-Bereich, im Darlehensgeschäft mit Wertpapieren und im Bereich von Pension Solutions.

Das maximale Kreditrisiko der Emittentin in Bezug auf ihre finanziellen Vermögenswerte entspricht dem Buchwert in der Bilanz abzüglich etwaiger Garantien, Sicherheiten und Auswirkungen von Nettingvereinbarungen.

Die Emittentin unterliegt Liquiditäts- und Finanzierungsrisiken, welche ihre Fähigkeit, ihr Geschäft zu betreiben, sowie ihre künftige Ertragslage negativ beeinflussen könnten.

Die Emittentin nimmt die Absicherung (*Hedge*) ihrer Verpflichtungen durch den Verkauf oder Kauf derivativer Instrumente oder anderer finanziellen Vermögenswerte vor. Die Emittentin trägt daher das Risiko, diese Vermögenswerte, die zur Deckung ihrer Verpflichtungen erforderlich sind, nicht oder nicht zum Marktwert erwerben bzw. veräußern zu können. Dieses Risiko wird als Liquiditätsrisiko bezeichnet.

Das Liquiditätsrisiko kann eintreten, falls die Emittentin nicht in der Lage ist, geeignete Maßnahmen zur Risikobegrenzung zu implementieren, oder falls sich diese Maßnahmen nicht als erfolgreich erweisen.

Das Liquiditätsmanagement erfolgt im Hinblick auf rechtliche, regulatorische und sonstige Vorgaben. Ferner besteht ein konstanter Liquiditätsbedarf zur Besicherung sowie für die Sekundärmarktaktivitäten und anderen betrieblichen Verpflichtungen der Emittentin. Ziel des Liquiditätsrisikomanagements der Emittentin ist es, hinreichende Liquidität zur Erfüllung fälliger Verpflichtungen bei gleichzeitiger Maximierung der Anlagenrenditen sicherzustellen, sowohl unter normalen als auch unter Stressbedingungen. Liquiditätsmittel ergeben sich aus Barguthaben, Rückkaufvereinbarungen, bilateralen besicherten Finanzierung, der Fähigkeit, Einlagen zu Marktpreisen aufzulösen, und Kreditfazilitäten. Das Geschäft der Emittentin könnte beeinträchtigt werden, sollte sie ihre Liquidität nicht wirksam steuern.

Finanzierungsrisiko bedeutet das Risiko, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, sich am Markt Finanzmittel zur Finanzierung bestehender oder geplanter Verpflichtungen zu einem akzeptablen Preis zu beschaffen. Die Finanzierung der Emittentin erfolgt primär durch die Emission strukturierter Produkte an eine Kundenbasis, die sich über verschiedene Investoren und Regionen erstreckt.

Die Risikofaktoren, denen die Emittentin ausgesetzt ist, könnten sich durch Risikokonzentration verstärken.

Die Emittentin ist der Ansicht, dass eine Risikokonzentration besteht, wenn ein einzelnes oder eine Gruppe von Finanzinstrumenten Veränderungen in demselben Risikofaktor ausgesetzt ist bzw. sind und dieser Umstand zu einem signifikanten Wertverlust basierend auf plausiblen, nachteiligen, zukünftigen Marktentwicklungen führen kann. Zum 31. Dezember 2013 hat die Emittentin sechs Klumpenrisiken identifiziert.

Die Aktivitäten der Emittentin könnten durch operationelle Risiken negativ beeinflusst werden.

Operationelles Risiko ist das Risiko eines direkten oder indirekten Verlustes, der sich durch Mangelhaftigkeit oder Ausfall von internen bzw. ausgelagerten Prozessen, Personen, Infrastrukturen und Technologien oder durch externe Ereignisse ergibt. Operationelle Risiken können sich negativ auf die Aktivitäten und die Ertragslage der Emittentin auswirken.

Die Emittentin könnte durch rechtliche und regulatorische Risiken sowie durch Reputationsrisiken negativ beeinflusst werden.

Die Emittentin ist in einer Branche tätig, die stark reguliert ist und die durch rechtliche oder regulatorische Risiken sowie durch reputationelle Auswirkungen des rechtlichen und regulatorischen Umfelds nachteilig beeinflusst werden kann. Weltweit eingeführte Gesetze und Regeln haben grundlegend neue oder strengere Vorschriften, interne Verfahrensweisen, Kapitalanforderungen, Maßnahmen und Kontrollen sowie Offenlegungspflichten in den Bereichen des externen Rechnungswesens, Corporate Governance, Wirtschaftsprüferunabhängigkeit, Mitarbeiterbeteiligungsplänen, Beschränkungen der Zusammenarbeit zwischen Analysten und Investment Bankern sowie Geldwäsche auferlegt. Die Entwicklung und der Umfang von erhöhten Compliance-Pflichten kann für die Emittentin gegebenenfalls eine Erweiterung der Ressourcen erforderlich machen, um eine entsprechende Compliance zu gewährleisten. Die Emittentin ist dem Risiko ausgesetzt, dass Gesetzesänderungen oder deren Auslegung, einschließlich im Aufsichts- und Steuerrecht, einen wesentlichen negativen Einfluss auf ihre Ergebnisse haben können. Regulatorische oder ähnliche Änderungen in einer Rechtsordnung, in welcher die Emittentin tätig ist, können sich nachteilig auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken.

Die Reputation der Emittentin ist entscheidend, um die Beziehungen zu ihren Kunden, Investoren, Aufsichtsbehörden und der Allgemeinheit zu pflegen, und bildet einen Schwerpunkt bei den Bemühungen ihres Risikomanagements.“

### **III. ÄNDERUNGEN IM HINBLICK AUF DEN ABSCHNITT "III. WESENTLICHE ANGABEN ZUR EMITTENTIN"**

*Die im Abschnitt "III. Wesentliche Angaben zur Emittentin" enthaltenen Informationen im Basisprospekt (Seite 70) werden gelöscht und wie folgt ersetzt:*

„Die erforderlichen Angaben über die Emittentin sind in dem Registrierungsformular der Leonteq Securities AG vom 26. Juni 2014 (das "**Registrierungsformular**") enthalten, das von der BaFin gebilligt wurde und das gemäß § 11 WpPG per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen wird (siehe auch Abschnitt "X. Durch Verweis Einbezogene Dokumente" des Basisprospekts).“

#### **IV. ÄNDERUNGEN IM HINBLICK AUF DEN ABSCHNITT "X. DURCH VERWEIS EINBEZOGENE DOKUMENTE"**

*Die im Abschnitt "X. Durch Verweis Einbezogene Dokumente" enthaltenen Informationen im Basisprospekt (Seiten 185 f.) werden gelöscht und wie folgt ersetzt:*

„Hinsichtlich der erforderlichen Angaben über Leonteq Securities AG als Emittentin der Produkte wird im Abschnitt "III. Wesentliche Angaben zur Emittentin" auf das Registrierungsformular der Leonteq Securities AG vom 26. Juni 2014 verwiesen. Die darin enthaltenen Informationen sind durch Verweis gemäß § 11 WpPG in diesen Basisprospekt einbezogen und gelten damit als Bestandteil dieses Basisprospekts.

Das Registrierungsformular wurde bei der BaFin hinterlegt. Es kann bei der Leonteq Securities AG, Brandschenkestrasse 90, 8002 Zürich, Schweiz kostenlos bestellt werden oder wird zur Einsichtnahme während der normalen Geschäftszeiten bereitgehalten. Darüber hinaus wird das Registrierungsformular auf der Website der Emittentin [www.leonteq.com](http://www.leonteq.com) veröffentlicht.“

Unterschriften durch die Leonteq Securities AG, Zürich

1. Juli 2014

Leonteq Securities AG, Zürich

gez. René Ziegler  
Direktor /  
Leiter Produkt-Dokumentation  
(*Managing Director /  
Head Product Documentation*)

gez. Ingrid Silveri  
Stellvertretender Direktor /  
Leiter Rechtsdienst  
(*Executive Director /  
Head Legal*)