Barrier Reverse Convertible Callable

AXA, Banco Santander, UBS, UniCredit
Coupon: 16.40%* p.a.
Barriere Cont.: 55.50%* - Quanto CHF - Fälligkeit: 01.12.2027

Das Produkt ist keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Artikel 7 ff. des Kollektivanlagengesetzes (KAG) und benötigt folglich keine Bewilligung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA). Wer in dieses Produkt investiert, kommt daher nicht in den Genuss des im KAG vorgesehenen spezifischen Anlegerschutzes und trägt zudem das Emittentenrisiko.

Eine Hinterlegung dieses Dokuments bei einer schweizerischen Prüfstelle im Sinne von Artikel 45 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (nachstehend FIDLEG) erfolgt.

In Zeichnung bis zum 17.11.2026 um 14:30 Uhr

* Die in diesem Termsheet enthaltenen Informationen sind reine Richtangaben. Der Emittent / die Berechnungsstelle legt die rechtsverbindlichen Produktbedingungen zum Zeitpunkt des Initial Fixing fest.

Zusammenfassung*

Hinweis für Anleger	Diese Zusammenfassung ist eine Einführung in die endgültigen Bedingungen (« Termsheet (endgültige Konditionen) » oder « dieses Dokument ») der in diesem Dokument beschriebenen Finanzinstrumente (das «Produkt») und muss zusammen mit dem Basisprospekt gelesen werden. Eine Anlageentscheidung in Bezug auf die Produkte sollte nicht nur auf der Grundlage dieser Zusammenfassung getroffen werden, sondern auch auf der Grundlage der Informationen im Basisprospekt und in diesen Endgültigen Bedingungen. Anleger sollten insbesondere den Abschnitt «Risikofaktoren» im Basisprospekt und den Abschnitt « 3. BEDEUTENDE RISIKEN FÜR DEN ANLEGER » in diesem Dokument lesen. Jegliche Haftung für in dieser Zusammenfassung enthaltene Informationen ist auf Fälle beschränkt, in denen die hierin enthaltenen Informationen irreführend, unrichtig oder widersprüchlich sind, wenn sie zusammen mit dem Basisprospekt und den anderen Teilen der Endgültigen Bedingungen gelesen werden.
Emittent	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne Schweiz (S&P AA/stabil)
SSPA-Kategorie	Renditeoptimierung – Barrier Reverse Convertible (1230) gemäss der Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (SSPA)
Einstufung des Produkts hinsichtlich der Nachhaltigkeit	Die Auswahl der Basiswerte basiert hauptsächlich auf finanziellen Zielen und Kriterien. Sie beinhaltet keine systematischen ESG-Beschränkungen. Daher ist dieses Produkt nicht für Anleger mit besonderen Anforderungen in Sachen verantwortungsbewusstes Investieren geeignet.
Basiswerte	AXA, Banco Santander, UBS, UniCredit
Valorennummer / ISIN / SIX-Symbol	162 937 035 / ISIN CH1629370359 / 1297BC
Coupon	16.40%* p.a. Sie bestehen aus zwei Komponenten: 0.13%* p.a. Zinskomponente. 16.27%* p.a. Kapitalgewinnkomponente (Optionsprämie)
Barrierebeobachtung	Continue; kontinuierliche Beobachtung.
Barriere	55.50%* des Initial Fixings

Referenzwährung	CHF
Lieferung	Physisch
Datum Initial Fixing	17.11.2026 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenz-börse)
Datum Final Fixing	17.11.2027 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenz-börse)
Angebot	Öffentliches Angebot in der Schweiz. Dieses Produkt ist kotiert.
Sekundärmarkt	Die Preisfestlegung am Sekundärmarkt ist „dirty“, d.h., die aufgelaufenen Zinsen sind im Preis inbegriffen. Kurse abrufbar auf Bloomberg und SIX Telekurs.

1. Produktbeschreibung

ANGABEN ZUR EMISSION

Valorennummer / ISIN / SIX-Symbol	162 937 035 / ISIN CH1629370359 / 1297BC
Emittent	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne Schweiz (S&P AA/stabil)
Leadmanager, Berechnungs- / Zahlstelle	Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne
Prudenzielle Aufsicht	Die BCV mit Sitz in Lausanne (Schweiz) untersteht der prudenziellen Aufsicht der Schweizerischen Finanzmarktaufsicht (FINMA).
Nennwert	CHF 1 000
Emissionsvolumen	TBD Barrier Reverse Convertible Callable (mit Aufstockungsmöglichkeit)
Mindesteinlage	CHF 1 000
Emissionspreis	100.00%
Referenzwährung	CHF
Vertriebskosten	Max. 0.50% des Nominals
Datum Initial Fixing	17.11.2026 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenz-börse)
Zahlungsdatum	01.12.2026
Datum Final Fixing	17.11.2027 (offizieller Schlusskurs(e) des Basiswerts/der Basiswerte an der Referenz-börse)
Rückzahlungsdatum	01.12.2027
Definition	Der Barrier Reverse Convertible Callable ist ein strukturiertes Produkt. Er garantiert während der Laufzeit des Produkts (bis Fälligkeit oder bis zum vorzeitigen Rückzahlungsdatum) die Auszahlung eines Coupons. Mit dem Produkt wird dem Emittenten das einseitige Recht verliehen, das Produkt vorzeitig zurückzuzahlen („Callable“).
SSPA-Kategorie	Renditeoptimierung – Barrier Reverse Convertible (1230) gemäss der Swiss Derivative Map des Schweizerischen Verbands für Strukturierte Produkte (SSPA)
Einstufung des Produkts hinsichtlich der Nachhaltigkeit	Die Auswahl der Basiswerte basiert hauptsächlich auf finanziellen Zielen und Kriterien. Sie beinhaltet keine systematischen ESG-Beschränkungen. Daher ist dieses Produkt nicht für Anleger mit besonderen Anforderungen in Sachen verantwortungsbewusstes Investieren geeignet.

BASISWERT

Name	ISIN-Code	Referenzbörse	Initial Fixing (Si,0)	Barriere
AXA SA	FR0000120628	EN Paris	TBD	TBD
Banco Santander SA	ES0113900J37	Soc.Bol SIBE	TBD	TBD
UBS Group AG	CH0244767585	SIX Swiss Ex	TBD	TBD
UniCredit SpA	IT0005239360	Brsaltaliana	TBD	TBD

PRODUKTBEDINGUNGEN

Unvorhergesehene oder nicht vereinbarte Änderungen	Alle unvorhergesehenen oder nicht vertraglich vereinbarten Änderungen der Produktbedingungen (z.B. bei Kapitalmassnahmen, die sich auf die Basiswerte beziehen, wie Splits, Nennwertrückzahlungen oder Wandlungen) werden auf www.bcv.ch/de/emission mitgeteilt.
Ausübungspreis (K)	100.00%* des Initial Fixings
Barriere (B)	55.50%* des Initial Fixings
Barrierebeobachtung	Continue; kontinuierliche Beobachtung.
Coupon	16.40%* p.a. Sie bestehen aus zwei Komponenten: 0.13%* p.a. Zinskomponente. 16.27%* p.a. Kapitalgewinnkomponente (Optionsprämie)
Coupon-Frequenz	Monatlich (1.3667%* pro Period)
Couponsauszahlungsdaten	Die Auszahlungen erfolgen an folgenden Daten: 04.01.2027* - 01.02.2027* - 01.03.2027* - 01.04.2027* - 03.05.2027* - 01.06.2027* - 01.07.2027* - 02.08.2027* - 01.09.2027* - 01.10.2027* - 01.11.2027* - 01.12.2027
Geschäftstag-Konvention	30/360, Modified following, ohne Anpassung
Vorzeitige Rückzahlung	Der Emittent hat das Recht (ist aber nicht verpflichtet), das Produkt vor seiner Fälligkeit an ganz bestimmten Daten zurückzuzahlen. Wenn er von diesem einseitigen Recht Gebrauch macht, wird das Produkt zu 100% zuzüglich des für die Periode ausstehenden Coupons ausgezahlt. Später werden keine weiteren Coupons mehr ausgezahlt.
Daten der Entscheidung zur vorzeitigen Rückzahlung	17.02.2027* - 17.03.2027* - 19.04.2027* - 17.05.2027* - 17.06.2027* - 19.07.2027* - 17.08.2027* - 17.09.2027* - 18.10.2027*
Daten der vorzeitigen Rückzahlung	01.03.2027* - 01.04.2027* - 03.05.2027* - 01.06.2027* - 01.07.2027* - 02.08.2027* - 01.09.2027* - 01.10.2027* - 01.11.2027*
Rückzahlung	01.12.2027 1. Wenn keiner der Basiswerte zwischen Initial Fixing und Final Fixing jemals seine Barriere (B) berührt oder durchbricht, wird pro Barrier Reverse Convertible Callable 100% des Nennwerts ausbezahlt. 2. Berührt oder durchbricht der Kurs mindestens eines Basiswertes zwischen Initial Fixing und Final Fixing seine Barriere (B), wird der Barrier Reverse Convertible Callable wie folgt zurückbezahlt: 1. Wenn das Final Fixing aller Basiswerte höher ist als ihr Ausübungspreis (K x Si,0), wird pro Barrier Reverse Convertible Callable 100% des Nennwerts ausbezahlt. 2. Wenn das Final Fixing mindestens eines Basiswertes bei oder unter seinem Ausübungspreis (K x Si,0) liegt, erhält der Anleger pro Barrier Reverse Convertible Callable die Ratio des Basiswertes mit der schlechtesten Performance (1), wobei die entsprechenden mit der Lieferung verbundenen Steuern und sonstigen Abgaben anfallen (siehe Abschnitt «Besteuerung»). Die Fraktionen werden in bar abgegolten. (1) Anzahl Titel = 1.000 CHF / (K_i * Wechselkurs) wobei K_i = der Ausübungspreis des Titels mit der schlechtesten Performance ist. Der Titel mit der schlechtesten Performance wird anhand folgender Formel bestimmt: $\text{Min}_i \left(\frac{S_{i,T}}{S_{i,0}}\right)$ wobei $S_{i,T}$ = Kurs des Basiswerts (i) bei Final Fixing (t = T) $S_{i,0}$ = Kurs des Basiswerts (i) bei Initial Fixing (t = 0) Fraktionen werden bar in der Referenzwährung des Produkts ausbezahlt.

Der anzuwendende Wechselkurs wird von der Rechnungsstelle bei der Schlussbewertung des Produkts festgelegt.

SEKUNDÄRMARKT, KOTIERUNG, CLEARING

Kotierung, Marktsegment	Wird am Hauptsegment der SIX Swiss Exchange beantragt und bis Börsenschluss am Schlussbewertungsdatum (derzeit 17.11.2027 um 17.15 Uhr) aufrechterhalten werden.
Sekundärmarkt	Die Preisfestlegung am Sekundärmarkt ist „dirty“, d.h., die aufgelaufenen Zinsen sind im Preis inbegriffen. Kurse abrufbar auf Bloomberg und SIX Telekurs.
Clearing	SIX SIS AG
Verbriefung	Der Valor wird in Form eines Wertrechtes geschaffen, das im Überweisungssystem der SIX SIS AG verbucht ist. Er wird somit nicht verbrieft, und der Druck bzw. die Lieferung individueller Titel ist ausgeschlossen.

BESTEUERUNG

Allgemeines	In diesem Abschnitt sind die wichtigsten schweizerischen Steuerfolgen im Zusammenhang mit dem Handel dieses Produkts zusammengefasst. Die Informationen sind in keiner Weise als Steuerberatung zu verstehen. Diese Zusammenfassung bietet lediglich einen Überblick über die geltende steuerliche Behandlung des Produkts für in der Schweiz ansässige Privatanleger und stellt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie verfolgt keineswegs das Ziel, die Gesamtheit möglicher schweizerischer Steuerfolgen in Verbindung mit dem Kauf, dem Besitz, dem Verkauf und der Rückzahlung des Produkts abzudecken. Des Weiteren handelt es sich um allgemeine Informationen, die der spezifischen Situation der einzelnen Anlegerinnen und Anleger nicht Rechnung tragen. Die schweizerischen und ausländischen Steuergesetze sowie die Praxis und die massgebende Auslegung durch die Steuerbehörden können sich jederzeit ändern. Mitunter gelten solche Änderungen rückwirkend. Die in diesem Abschnitt enthaltenen Informationen stützen sich auf die bei Beginn der Zeichnungsfrist oder beim Initial Fixing in der Schweiz geltenden Gesetze, Vorschriften und angewandte Praxis. Es können jederzeit neue Auflagen betreffend Steuern und Abgaben eingeführt werden. Es gilt zu beachten, dass für Transaktionen, Lieferungen und Auszahlungen im Zusammenhang mit diesem Produkt möglicherweise weitere (ausländische) Steuern, Abgaben und/oder Quellensteuern anfallen können. Solche Steuern, Abgaben und Quellensteuern gehen zu Lasten des Anlegers und werden vor jeglicher Auszahlung im Zusammenhang mit diesem Produkt und vor jeder Lieferung des Basiswerts abgezogen. Potenziellen Anlegerinnen und Anlegern wird empfohlen, sich an ihren persönlichen Steuerberater zu wenden, um die steuerlichen Auswirkungen des Kaufs, des Haltens, des Verkaufs oder der Rückzahlung dieses Produkts zu prüfen.
Schweiz	Dieses Produkt gilt als transparent. Bei Fremdwährungsprodukten ist zu beachten, dass die für die Umrechnung angewandten Tageskurse einen massgeblichen Faktor bilden können. Für natürliche Personen mit Steuerdomizil in der Schweiz, die diese Titel im Privatvermögen halten, ist das Zinskomponent verrechnungssteuerpflichtig und stellt ein steuerbares Einkommen dar. Couponzahlungen oder aus dem Optionsteil resultierende Gewinne stellen für diese Personen einen nicht steuerbaren Kapitalgewinn dar. Sekundärmarkttransaktionen unterliegen nicht der schweizerischen Umsatzangabe.
Negative Zinskomponente	Unter bestimmten Marktverhältnissen kommt es vor, dass die Zinskomponente negativ ist. In diesem Fall entsteht dem Anleger kein Aufwand, sondern sein Zinsertrag ist gleich null. Die negativen Zinsen stellen also weder Schuldzinsen im Sinne von Art. 33 DBG noch einen sonstigen Aufwand dar und sind daher auch nicht steuerlich abziehbar. Eine negative Zinskomponente darf somit bei der Berechnung des steuerbaren Einkommens und der Einbehaltung einer möglichen Verrechnungssteuer nicht mit den Habenzinsen verrechnet werden.

RECHTLICHE HINWEISE

Gerichtsstand und anwendbares Recht

Lausanne, Schweizer Recht

Indikative Produktdokumentation

Dieses Dokument, d. h. das indikative Termsheet, enthält die nicht verbindlichen indikativen Produktbedingungen. Das indikative Termsheet enthält die indikativen Bedingungen, die möglicherweise noch geändert werden. Das Termsheet (endgültige Bedingungen) wird am Initial Fixing bereitgestellt.

Das indikative Termsheet sowie der Basisprospekt für die Emission der Effekten und dessen allfälligen Nachträge («Basisprospekt») sind in englischer Sprache verfasst und bilden zusammen die indikative und nicht verbindliche Dokumentation für dieses Produkt («indikative Produktdokumentation»). Folglich muss das indikative Termsheet stets zusammen mit dem Basisprospekt und dessen allfälligen Nachträgen gelesen werden. Die im indikativen Termsheet verwendeten, aber dort nicht definierten Begriffe haben dieselbe Bedeutung, die sie im Basisprospekt haben.

Die indikative Produktdokumentation kann kostenlos bei der BCV – 276 1598, CP 300, 1001 Lausanne, Schweiz oder per E-Mail an structures@bcv.ch angefordert werden. Die indikative Produktdokumentation ist zudem auf www.bcv.ch/Emissionen verfügbar. Mitteilungen zu diesem Produkt gelten als rechtsgültig erfolgt, wenn sie auf die im Basisprospekt beschriebene Weise kommuniziert werden. Im Übrigen werden allfällige Änderungen der Produktbedingungen stets auf www.bcv.ch/Emissionen veröffentlicht.

Wird der Basisprospekt durch eine neue Fassung ersetzt, muss das indikative Termsheet zusammen mit der letzten gültigen Nachfolgeversion des Basisprospekts gelesen werden (jeweils ein «Nachfolge-Basisprospekt»), der entweder (i) auf den ursprünglichen Basisprospekt gefolgt ist oder, – falls bereits mehrere Nachfolge-Basisprospekte veröffentlicht wurden – mit dem zuletzt veröffentlichten Nachfolge-Basisprospekts. Der Begriff «indikative Produktdokumentation» ist in diesem Sinne zu verstehen.

Der Emittent erlaubt jedem zur Erstellung eines entsprechenden Angebots zugelassenen Finanzintermediär bei einem öffentlichen Produktangebot den Basisprospekt (einschliesslich aller Nachfolge-Basisprospekte) zusammen mit dem indikativen Termsheet zu verwenden.

2. Gewinn- und Verlustpotenzial

Markterwartung

Dieses Produkt richtet sich an Anleger mit folgender Markterwartung:

- Seitwärts tendierende(r) oder leicht steigende(r) Basiswert(e)
- Der Basiswert/Die Basiswerte wird/werden während Laufzeit Barriere nicht berühren oder unterschreiten

Möglicher Gewinn

Das Gewinnpotenzial beschränkt sich auf die Couponzahlung(en).

Möglicher Verlust

Der mögliche Verlust entspricht jenem einer Direktinvestition am Aktienmarkt.

Bei einer vorzeitigen Rückzahlung verlieren Sie den Anspruch auf die Auszahlung späterer Coupons.

Szenarien

Performance des Basiswerts mit der schlechtesten Wertentwicklung	Rückzahlung des Kapitals	
	In bar	Gegenwert in Titeln und in bar
25%	CHF 1 000.00	
10%	CHF 1 000.00	
0%	CHF 1 000.00	
-40%	CHF 1 000.00	
-44.50%		CHF 555.00
-64.50%		CHF 355.00

Die vorstehenden Szenarien gelten bei Fälligkeit, falls die Barriere während der Laufzeit des Produkts weder berührt noch durchbrochen wurde.

3. Bedeutende Risiken für den Anleger

Risikotoleranz	Der Wert des Barrier Reverse Convertible Callables bei Fälligkeit kann demzufolge deutlich unter dem Kaufpreis liegen. Die Risiken, die mit bestimmten Anlagen, insbesondere Derivaten, verbunden sind, eignen sich nicht für alle Anleger. Die Anleger sollten ihr Risikoprofil abklären und sich vor jedem Geschäft über die damit verbundenen Risiken genau informieren, insbesondere anhand der SwissBanking-Broschüre " Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten". Diese liegt an den Geschäftsstellen der Bank auf oder kann über Internet abgerufen werden (http://www.bcv.ch/static/pdf/de/risques_particuliers.pdf).
Emittentenrisiko	Der Anleger ist dem Ausfallrisiko des Emittenten ausgesetzt. Dieses kann zum Verlust des gesamten angelegten Betrages oder eines Teils davon führen. Der Wert der Anlagen hängt nicht nur von der Entwicklung des Basiswerts/der Basiswerte ab, sondern auch von der Solvenz des Emittenten, die sich während der Laufzeit des Produkts verändern kann. Das in diesem Dokument aufgeführte Rating des Emittenten ist das Rating zum Zeitpunkt der Emission; es kann sich während der Laufzeit des Produkts jederzeit ändern.
Wechselkursrisiko	Der Anleger, dessen Referenzwährung nicht mit der Basiswährung des Produkts identisch ist, muss sich über das Wechselkursrisiko im Klaren sein.
Marktrisiko	Der Anleger setzt sich ausserdem den folgenden Risiken aus: Anpassung des Basiswerts, Inkonvertibilität, ausserordentliche Marktsituationen und Notstände, wie Suspendierung der Kotierung des Basiswerts, Handelseinschränkungen und andere Massnahmen, welche die Handelbarkeit des Basiswerts beschränken. Der Anleger unterliegt den gesetzlichen und vertraglichen Bestimmungen der Märkte, an denen der Basiswert gehandelt wird, sowie den vom Emittenten aufgestellten und den auf den Emittenten anwendbaren Bedingungen. Das Eintreten solcher Ereignisse kann die in diesem Dokument aufgeführten Daten und anderen Bedingungen beeinflussen.
Marktliquidität	Ist der Emittent unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen nicht in der Lage sich abzusichern, oder ist die Absicherung erschwert, kann er den Spread zwischen Geld- und Briefkurs vorübergehend ausweiten, um sein wirtschaftliches Risiko zu verringern.

Wichtige Informationen

Allgemeine Angaben	In der Vergangenheit erzielte Performances bieten keine Gewähr für die gegenwärtige oder künftige Entwicklung. Dieses Dokument hat rein informativen Charakter. Es stellt weder eine Finanzanalyse im Sinne der „Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung noch ein Angebot, eine Aufforderung oder eine persönliche Empfehlung zum Kauf oder Verkauf spezifischer Produkte dar. Der Emittent ist nicht zum Kauf des Basiswerts / der Basiswerte verpflichtet.
Zeichnungsfrist	Während der Zeichnungsfrist gelten die Konditionen nur als Richtwerte und können noch geändert werden. Der Emittent ist in keiner Weise zur Emission dieses Anlageprodukts verpflichtet.
Interessenkonflikte	Die BCV oder eine ihrer Unternehmenseinheiten (nachstehend „BCV-Gruppe") kann in Zusammenhang mit dieser Emission oder diesem Produkt Dritten eine einmalige oder wiederkehrende Vergütung zahlen bzw. von diesen eine solche Vergütung erhalten. Die BCV-Gruppe konnte den Inhalt dieser Publikation vor der Veröffentlichung für Transaktionen nutzen. Die BCV-Gruppe kann Beteiligungen oder Positionen in Zusammenhang mit den Komponenten dieses Produkts halten bzw. solche erwerben oder darüber verfügen.
Verkaufsrestriktionen	Für den Vertrieb dieses Dokuments und/oder den Verkauf dieses Produkts können Einschränkungen gelten (z.B. USA, US-Personen, UK, EU, Guernsey); sie sind nur unter Einhaltung der anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen gestattet.
Zeitpunkt der Veröffentlichung	10.11.2026

Kontakt

Verkaufsteam	Verkaufsteam strukturierte Produkte / Division Asset Management & Trading BCV
Telefon	044 202 75 77 Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Gespräche unter dieser Nummer aufgezeichnet werden können. Bei Ihrem Anruf gehen wir davon aus, dass Sie mit dieser Geschäftspraxis einverstanden sind.
Fax	021 212 13 61
Website / E-Mail	www.bcv.ch/invest / structures@bcv.ch
Postadresse	BCV / 276 - 1598 / CP 300 / 1001 Lausanne