3,25% p.a.** ZKB Callable Barrier Reverse Convertible Worst of sur SMI® Swiss Market Index, EURO STOXX 50® Index, S&P 500® Index

20/11/2026 - 20/11/2028 | Numéro de valeur 161 424 757

Résumé

Ce Résumé doit être compris comme une introduction aux présentes Conditions Définitives provisoires. Toute décision d'investissement relative aux produits doit être fondée sur les indications contenues dans le Prospectus de base et dans les présentes Conditions Définitives provisoires dans son ensemble et non sur le Résumé. En particulier, chaque investisseur doit tenir compte des facteurs de risque contenus dans les présentes Conditions Définitives provisoires et dans le Prospectus de base.
L'Emetteur ne peut être tenu responsable du contenu de ce Résumé que si celui-ci est trompeur, inexact ou contradictoire lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties des Conditions Définitives provisoires et du Prospectus de base.

Indications sur les valeurs mobilières	
Type de produit:	ZKB Callable Barrier Reverse Convertible Worst of
Catégorie SSPA:	Barrier Reverse Convertible (1230, selon la Swiss Structured Products Association)
ISIN:	CH1614247570
Symbole SIX:	Z0DCQZ
Emetteur:	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Guernsey
Sous-jacents:	SMI® Swiss Market Index, EURO STOXX 50® Index, S&P 500® Index
Date de Fixing Initiale:	13/11/2026
Date d'Émission:	20/11/2026
Premier jour de négoce boursier:	20/11/2026 (prévu)
Date de Fixing Finale:	13/11/2028
Date de remboursement:	20/11/2028
Strike Level:	100,00% de la Valeur de Fixing Initiale de chaque Sous-jacent à la Date de Fixing initiale
Knock-in Level:	50,00% de la Valeur de Fixing Initiale de chaque Sous-jacent à la Date de Fixing initiale
Paiement du coupon:	3,25% p.a.** de la Valeur nominale
Type de règlement:	en espèces
Informations sur l'offre et l'admission à la négociation	
Lieu de l'offre:	Suisse
Période de souscription:	jusqu'au 13/11/2026, 16:00:00h heure locale de Zurich**
Taille d'émission / Valeur nominale / Unités de négoce:	Jusqu'à CHF 600 000**, avec possibilité d'augmentation/Valeur nominale de CHF 1 000** par produit / CHF 1 000** ou un multiple de celle-ci
Prix d'émission:	100,00%** de la Valeur nominale (CHF 1 000**)
Informations sur la cotation:	La cotation sera demandée à la SIX Swiss Exchange. Premier jour de négoce boursier prévu le 20/11/2026

Conditions Définitives provisoires

** Données indicatives uniquement. Les valeurs juridiquement valables seront déterminées par l'Emetteur/l'Agent de calcul lors du fixing initial. Le souscripteur/l'investisseur est informé que les conditions définitives applicables ne seront déterminées de manière définitive qu'au fixing initial. En souscrivant au produit, il déclare accepter les conditions définitives fixées.

1. Conditions spécifiques au produit et description du produit

Désignation du Produit	3,25% p.a.** ZKB Callable Barrier Reverse Convertible Worst of sur SMI® Swiss Market Index, EURO STOXX 50® Index, S&P 500® Index (« le Produit »)
Catégorie de dérivés	Optimisation de rendement / Barrier Reverse Convertible (1230, selon la Swiss Structured Products Association)
Rappel réglementaire	**Ce produit ne constitue pas un placement collectif de capitaux au sens de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et n'est pas soumis à l'obligation d'obtenir une autorisation de la FINMA ni à sa surveillance. Les investisseurs sont exposés au risque de solvabilité de l'Emetteur.**
Emetteur	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Saint Peter Port, Guernsey La Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited est une société à 100% et entièrement consolidée au sein du groupe de la Zürcher Kantonalbank et n'est soumise à aucune surveillance prudentielle directe, ni par les autorités de Guernesey ni de Suisse. Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, ne dispose d'aucun rating.
Keep-Well Agreement	Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited est une filiale à 100% de Zürcher Kantonalbank. Zürcher Kantonalbank dispose des notations suivantes: Standard & Poor's AAA, Moody's Aaa et Fitch AAA. Zürcher Kantonalbank est tenue de doter financièrement en tout temps Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited de telle sorte que cette dernière soit en mesure de satisfaire les prétentions des créanciers en temps voulu. Le libellé exact du Keep-Well Agreement soumis au droit suisse figure dans le Prospectusde base disponible publiquement.
Lead Manager, Agent payeur, d'exercice et de calcul	Zürcher Kantonalbank, Zurich
Symbole SIX / Numéro de valeur / ISIN	Z0DCQZ / 161 424 757 / CH1614247570
Taille d'émission / Valeur nominale / Unités de négoce	Jusqu'à CHF 600 000**, avec possibilité d'augmentation/Valeur nominale de CHF 1 000** par produit / CHF 1 000** ou un multiple de celle-ci
Prix d'émission	100,00%** de la Valeur nominale (CHF 1 000**)
Devise	Quanto CHF
Couverture de change	Oui (Quanto)
Type de règlement	en espèces

Sous-jacents

Sous-jacent	**Type de Sous-jacent** **Domicile**	**ISIN** **Bloomberg**	**Bourse de référence/** **Source de prix**
SMI® Swiss Market Index	indice des prix n/a	CH0009980894 SMI Index	SIX Swiss Exchange
EURO STOXX 50® Index	indice des prix n/a	EU0009658145 SX5E Index	STOXX LIMITED - INDICES
S&P 500® Index	indice des prix n/a	US78378X1072 SPX Index	NASDAQ Global Select

Informations sur les Levels

Sous-jacent	**Valeur de Fixing Initiale (100.00%)**	**Strike Level (100,00%)**	**Knock-in Level (50,00%)**	**Ratio**
SMI® Swiss Market Index	CHF 14 692,1292**	CHF 14 692,1292**	CHF 7 346,0646**	n/a
EURO STOXX 50® Index	EUR 6 159,2288**	EUR 6 159,2288**	EUR 3 079,6144**	n/a
S&P 500® Index	USD 7 369,6831**	USD 7 369,6831**	USD 3 684,8416**	n/a

Paiement du coupon

3,25% p.a. de la Valeur nominale (CHF 1 000**)
Part d'intérêts: 0,2748% p.a.**; Part de prime: 2,9752% p.a.**
Les Coupons sont payés à la Date de coupon respective indépendamment de l'évolution des Sous-jacents.

Date(s) de coupon/ Paiement(s) de coupon

	Date de coupon$_t$*	**Paiement du coupon$_t$****
t = 1	22/02/2027	0,8125%
t = 2	20/05/2027	0,8125%
t = 3	20/08/2027	0,8125%
t = 4	22/11/2027	0,8125%
t = 5	21/02/2028	0,8125%
t = 6	22/05/2028	0,8125%
t = 7	21/08/2028	0,8125%
t = 8	20/11/2028	0,8125%

* modified following business day convention

Le paiement du coupon correspondant est calculé comme le produit de la Valeur nominale et du $coupon_t$ spécifié pour la Date de $coupon_t$ correspondante. Dans ce contexte, l'Émetteur peut, à sa seule discrétion, déroger à l'Usance en matière de taux d'intérêt pour le Coupon, notamment en cas de périodes de coupon de durée inégale. Chaque paiement de coupon est identique en montant, indépendamment de la durée réelle de la période de coupon respective, et peut légèrement différer du taux d'intérêt annuel (coupon).

Droit au paiement du coupon

Le droit au coupon découle de la détention du produit, qui est déterminée par les dispositions applicables de la Chambre de Compensation concernée et correspond généralement à la possession du produit le jour ouvrable bancaire ("**Record-Date**") précédant la date de coupon respective. Le "**Jour Ex-Coupon**" désigne le premier jour de négociation où le produit est négocié hors intérêts ; il est généralement fixé deux jours ouvrables bancaires avant la date de coupon. Les investisseurs doivent donc avoir acheté (ou ne pas avoir vendu) le produit au plus tard un jour ouvrable bancaire avant le Jour Ex-Coupon correspondant pour avoir droit au coupon.

Usance en matière de taux d'intérêt pour le Coupon

30/360

Période de souscription

Les demandes de souscription peuvent être présentées jusqu'au 13/11/2026, 16:00:00h heure locale de Zurich**.
L'Emetteur se réserve le droit de réduire le Montant de l'émission de ce produit, quelle qu'en soit la raison, ou de renoncer à l'émission. Il se réserve en outre le droit de mettre fin prématurément à cette offre ou de reporter la Période de souscription.

Date de Fixing Initiale

13/11/2026

Premier jour de négoce boursier

20/11/2026 (prévu)

Date d'Émission

20/11/2026

Dernier jour de négoce

13/11/2028

Date de Fixing Finale

13/11/2028

Dates d'observation / Dates de remboursement anticipé

	Date d'observation$_t$*	**Date de paiement anticipé$_t$***
t = 1	12/05/2027	20/05/2027
t = 2	13/08/2027	20/08/2027
t = 3	15/11/2027	22/11/2027
t = 4	14/02/2028	21/02/2028
t = 5	15/05/2028	22/05/2028
t = 6	14/08/2028	21/08/2028

* modified following business day convention
Les jours ouvrables de l'Agent de calcul sont déterminants pour la définition des Dates d'observation

Date de remboursement

20/11/2028

Modalités de remboursement

Remboursement anticipé

A chaque Date d'observation, l'Emetteur a le droit, mais pas l'obligation, de rappeler le produit et de le rembourser par anticipation à la Date de paiement respective. L'information concernant le remboursement est mentionnée à la rubrique 'Communications' et prend effet directement à la Date d'observation, mais au plus tard le jour ouvrable bancaire suivant.

- Si l'Emetteur fait usage de son droit de remboursement anticipé unilatéral à une Date d'observation, l'investisseur recevra un paiement en espèces à la Date de paiement anticipé correspondante d'un montant du Valeur nominal plus le Paiement de coupon pour la période correspondante.
- Si l'Emetteur renonce à utiliser son droit de remboursement anticipé unilatéral à une Date d'observation, le produit continue à courir jusqu'à la prochaine Date d'observation.

Pour autant que le produit n'a pas été remboursé par anticipation, les scénarios de remboursement suivants s'appliquent.

Remboursement à l'échéance

Si aucun Evènement Knock-in n'a lieu, le produit sera remboursé à la Valeur nominale.
Si un Evènement Knock-in a lieu et si la Valeur de Fixing Finale de tous les Sous-jacents est égal ou supérieure au Strike Level respectif, l'investisseur recevra un remboursement de la Valeur nominale.
Si un Evènement Knock-in a lieu et si la Valeur de Fixing Finale d'au moins un Sous-jacent est inférieur au Strike Level respectif, l'investisseur recevra un remboursement en espèces de la Valeur nominale multiplié par la Valeur de Fixing Finale et divisé par le Strike Level du Sous-jacent avec la performance relative la plus faible (entre la Date de fixing initial et la Date de Fixing Finale).
Le calcul du Remboursement ne dépend pas des variations de change entre la Devise du produit et la devise des Sous-jacents (Quanto Style).

Valeur de Fixing Initiale	Cours de clôture des Sous-jacents à la bourse de référence correspondante
Valeur de Fixing Finale	Cours de clôture des Sous-jacents à la bourse de référence correspondante
Evènement Knock-in	Un Evènement Knock-in a lieu lorsque la valeur d'au moins un Sous-jacent atteint ou descend en dessous du Knock-in Level pendant la Période d'observation du Knock-in Level.
Période d'observation du Knock-in Level	De la Date de Fixing Initiale à la Date de Fixing Finale (observation continue)
Cotation	La cotation sera demandée à la SIX Swiss Exchange. Premier jour de négoce boursier prévu le 20/11/2026
Marché secondaire	Dans des conditions normales de marché, la Zürcher Kantonalbank a l'intention de fournir régulièrement des cours acheteur et vendeur pour ce produit. Il n'existe pas d'obligation de fournir des liquidités correspondantes. Les cours indicatifs non contraignants peuvent être consultés sur https://zertifikate.zkb.ch/DE.
Contact	SIX Financial Information: .zkb Bloomberg: ZKBY <go> Sales: +41 (0)44 293 66 65 Refinitiv: ZKBSTRUCT Internet: https://zertifikate.zkb.ch/DE
Chambre de Compensation	SIX SIS AG / Euroclear / Clearstream
Nature de la fixation de cours	Pendant sa durée de vie, ce produit se négocie avec des intérêts courus linéaires; en d'autres termes, les intérêts courus sont inclus dans le cours de négoce ('dirty price').
Frais de distribution	Les frais de distribution peuvent être inclus dans le Prix d'émission de ce produit. La vente du présent produit peut être rétribuée à des partenaires de distribution mais ne dépasse pas 0,37% p.a..
Caractéristiques essentielles du produit	Un ZKB Barrier Reverse Convertible Worst of est un instrument de placement qui peut être remboursé par anticipation à différentes dates à la discrétion de l'Emetteur. Le produit verse des coupons à des dates définies pendant la durée de vie.Ce produit est un instrument de placement combiné qui se compose essentiellement d'un investissement à taux fixe et la vente d'une option put down-and-in. Cela permet à l'investisseur de profiter de la volatilité actuelle des Sous-jacents. Un rendement supérieur à la moyenne est obtenu en cas de légère baisse, de stagnation ou de légère hausse des cours. Si aucun Evènement Knock-in n'a lieu, le produit sera remboursé pour un montant égal à la Valeur nominale. Si un Evènement Knock-in a lieu, il est procédé à un paiement en espèces tel que défini au paragraphe « Modalités de remboursement ». Le calcul du Remboursement ne dépend pas des variations de change entre la Devise du produit et la devise des Sous-jacents (Quanto Style).
Aspects fiscaux	Le produit est considéré comme fiscalement transparent sans intérêt unique prédominant (Non-IUP). Le Coupon de 3,25% p.a.** est divisé en un paiement de prime de 2,9752% p.a.** et un paiement d'intérêts de 0,2748% p.a.**. Le produit du paiement de prime est considéré comme un gain en capital et n'est pas assujetti à l'impôt sur le revenu pour les investisseurs privés ayant leur domicile fiscal en Suisse. La part d'intérêts est assujettie à l'impôt sur le revenu au moment du paiement. L'impôt anticipé suisse n'est pas prélevé. Le produit est soumis au droit de timbre fédéral sur le marché secondaire. Ce produit peut être soumis à d'autres retenues à la source ou taxes, comme celles liées à FATCA, Sect. 871(m) U.S. Tax Code ou d'autres impôts étrangers sur les transactions financières. Tous les paiements dus par ce produit s'effectuent après déduction de tous les impôts à la source ou taxes. Les informations ci-dessus relatives à l'imposition représentent un résumé de la manière dont l'Emetteur considère l'imposition de ces produits structurés à la date de l'émission, eu égard au droit actuellement en vigueur et à la pratique de l'Administration fédérale des contributions en Suisse. La législation fiscale et la pratique peuvent évoluer. L'Emetteur décline toute responsabilité pour les informations ci-dessus. Ces remarques d'ordre général ne sauraient remplacer le conseil fiscal de l'investisseur.
Documentation	Ce document est une traduction française non contraignante des Conditions Définitives provisoires (vorläufige Endgültige Bedingungen) publiées en allemand. Il constitue les Conditions Définitives provisoires conformément à l'art. 45 de la Loi fédérale sur les services financiers (LSFin). La traduction en langue française n'est fournie que pour des raisons de commodité. La version allemande contraignante de ces Conditions Définitives provisoires, associées au Prospectus de base applicable de l'Emetteur pour l'émission de produits structurés approuvé par SIX Exchange Regulation SA (ensemble avec les éventuels suppléments, le ''Prospectus de base''), constituent la documentation produit de la présente émission. Si ce produit structuré a été offert pour la première fois avant la date du Prospectus de base applicable, les autres conditions juridiquement contraignants du produit (les ''Conditions pertinentes'') sont dérivées du Prospectus de base ou du programme d'émission en vigueur au moment de la première offre. Les informations sur les Conditions pertinentes sont incorporées par référence du Prospectus de base ou du programme d'émission respectif dans le Prospectus

de base applicable en vigueur au moment de l'émission.
Les termes utilisés dans les présentes Conditions Définitives provisoires auront la signification définie dans le Prospectus de base ou les Conditions pertinentes, sauf indication contraire dans les présentes Conditions Définitives provisoires. En cas de contradiction entre les informations ou dispositions des présentes Conditions Définitives provisoires et celles du Prospectus de base ou des Conditions pertinentes, les informations et dispositions des présentes Conditions Définitives provisoires prévaudront.
Les présentes Conditions Définitives provisoires ainsi que le Prospectus de base sont disponibles sans frais auprès de la Zürcher Kantonalbank, département VRIS, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zurich, ainsi qu'à l'adresse documentation@zkb.ch. Ils sont en outre disponibles sur le site https://zertifikate.zkb.ch/DE.

Forme des valeurs mobilières

Les produits structurés sont placés sous forme de droits-valeur (Wertrechte) et comptabilisées en tant que titres intermédiés (Bucheffekten) auprès de la SIX SIS AG. L'émission de sécurités ou de documents probatoires est exclue.

Plus d'indications relatives aux Sous-jacents

Des informations sur la performance des Sous-jacents peuvent être publiquement consultées sur www.bloomberg.com. Les rapports annuels actuels peuvent être consultés directement sur le site web des entreprises.
L'EURO STOXX 50® inclut les 50 plus grandes et plus importantes entreprises européennes (qualifiées de valeurs vedettes). Ces valeurs sont en tête de leurs secteurs respectifs dans l'Espace économique européen. L'indice est pondéré selon la capitalisation boursière de l'actionnariat dispersé (flottant). La pondération d'aucun élément ne doit dépasser 10% de la capitalisation totale de l'indice (actionnariat dispersé). Les coefficients de flottant (rapport en pourcentage des actions dans l'actionnariat dispersé) et le nombre d'actions par titre sont vérifiés tous les trimestres. Calcul/Distribution: cours en EUR, toutes les 15 secondes pendant les heures de négoce locales. L'EURO STOXX 50® Index (ou autre indice déterminant) et les marques utilisées dans le nom de l'indice sont la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse et/ou de ses bailleurs de licence. L'indice est utilisé dans le cadre d'une licence de STOXX. Les titres basés sur l'indice (ou les instruments financiers ou les options ou d'autres descriptions techniques) ne sont en aucun cas recommandés, émis, vendus ou promus par STOXX et/ou ses bailleurs de licence et ni STOXX ni aucun de ses bailleurs de licence n'assume de responsabilité à cet égard.

Le SMI® inclut au maximum 20 titres des plus grandes capitalisations les plus liquides du segment SPI® Large and Mid Cap et est pondéré en capital et en flottant comme tous les indices d'actions SIX. L'indice est mis à jour en temps réel après chaque conclusion et publié toutes les trois secondes. Les valeurs présentées dans cette publication ne sont pas soutenues, ni cédées, ni vendues, ni promues par SIX Swiss Exchange Ltd. Toute responsabilité est exclue. Le SMI® est une marque déposée de la SIX Swiss Exchange. Son utilisation est soumise à l'obtention d'une licence.

Le S&P 500 Index est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC (« SPDJI »), et il est utilisé sous licence par Zürcher Kantonalbank. Standard & Poor's®, S&P® et S&P 500® sont des marques déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») ; Dow Jones® est une marque déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones ») ; et ces marques déposées sont utilisées sous licence par SPDJI et concédées dans certains cas par Zürcher Kantonalbank. Les Produits de Zürcher Kantonalbank ne sont pas parrainés, approuvés, vendus ou promus par SPDJI, Dow Jones, S&P, ou leurs filiales respectives, et aucune de ces parties ne donnent d'indications sur l'opportunité d'investir dans de tels produits, pas plus qu'elles ne peuvent être tenues responsables des erreurs, omissions ou interruptions du S&P 500 Index.
Les rapports annuels actuels peuvent être consultés directement sur le site web des fournisseurs d'index.

Communications

Toutes les communications de l'Emetteur concernant ce produit, en particulier les communications relatives à l'adaptation des conditions, sont dûment publiées via l'adresse internet https://zertifikate.zkb.ch/DE du produit concerné. La fonction de recherche des valeurs permet d'accéder directement au produit souhaité. Les communications sont publiées sur https://www.six-exchange-regulation.com/fr/home/publications/official-notices.html, conformément aux directives édictées par la SIX Swiss Exchange pour l'IBL (Internet Based Listing).

Droit applicable/ For juridique

Droit suisse/Zurich

2. Perspectives de gain et de perte

Perspectives de gain et de perte à l'échéance

Valeur Sous-jacent le plus mauvais	Pourcent	Knock-in Level touché	Perfor-mance	Knock-in Level non touché	Perfor-mance
CHF	-60%	CHF 465	-53,50%	Knock-in Level	

5876,851665				atteint	
CHF 8815,277498	-40%	CHF 665	-33,50%	CHF 1065	6,50%
CHF 11753,70333	-20%	CHF 865	-13,50%	CHF 1065	6,50%
CHF 14692,129163	0%	CHF 1065	6,50%	CHF 1065	6,50%
CHF 17630,554996	20%	CHF 1065	6,50%	CHF 1065	6,50%
CHF 20568,980828	40%	CHF 1065	6,50%	CHF 1065	6,50%
CHF 23507,406661	60%	CHF 1065	6,50%	CHF 1065	6,50%

Les scénarios ne prennent pas en compte le Remboursement anticipé.
Si aucun Événement Knock-in n'a lieu, la performance du produit est toujours déterminée par le Coupon versé. Si un Evènement Knock-in a lieu et si la Valeur de Fixing Finale du Sous-jacent ayant la plus faible performance est inférieure au Strike Level, le Remboursement s'élève à un montant correspondant à la Valeur nominale divisé par le Strike Level respectif et multiplié par la Valeur de Fixing Initiale de ce Sous-jacent. C.-à-d. que l'investisseur peut subir une perte partielle ou totale. L'investisseur reçoit un montant en espèces correspondant à la valeur du Sous-jacent au Strike Level. Toute performance négative est réduite des Coupons qui ont été versés pendant la durée de vie du Produit.
Le tableau ci-dessus s'applique à l'échéance et ne peut pas être utilisé comme indication de prix de l'Emetteur pour le présent Produit pendant sa durée. Pendant la durée de vie du Produit, des facteurs de risque supplémentaires interviennent et influencent de manière déterminante la valeur du Produit. Le prix coté sur le marché secondaire peut donc s'écarter sensiblement du tableau ci-dessus. Ce tableau avance l'hypothèse selon laquelle SMI® Swiss Market Index était le titre à la plus faible performance. Ce choix a été effectué uniquement à titre d'exemple.

3. Risques importants pour les Investisseurs

Risque d'émetteur

Les engagements résultant de ces produits représentent des engagements directs, inconditionnels et non garantis de l'Emetteur et ont le même rang que tous les autres engagements directs, inconditionnels et non garantis de l'Emetteur. La stabilité de la valeur du produit ne dépend pas uniquement de l'évolution du Sous-jacent et d'autres évolutions sur les marchés financiers, mais également de la solvabilité de l'Emetteur. Or celle-ci peut évoluer pendant la durée de ce produit.

Risques produit spécifiques

Les produits structurés sont des instruments de placement complexes comportant des risques élevés et qui ne sont donc destinés qu'à des investisseurs expérimentés qui comprennent les risques correspondants et sont en mesure de les assumer. Le potentiel de perte d'un investissement dans des ZKB Barrier Reverse Convertible Worst of est limité à la différence entre le prix d'achat du produit et le montant du remboursement en espèces défini selon les 'Modalités de remboursement'. Le Coupon, qui est versé dans tous les cas, réduit la perte du produit par rapport à un investissement direct dans le Sous-jacent avec la performance relative la plus faible. Le produit est libellé en CHF. Si la devise de référence de l'investisseur est différente du CHF, celui-ci supporte le risque de change entre le CHF et sa devise de référence.

4. Autres dispositions

Ajustements

Si un événement extraordinaire décrit dans le Prospectus de base survient concernant les Sous-jacents ou si tout autre événement extraordinaire survient qui rend impossible ou excessivement difficile pour l'Emetteur de satisfaire aux obligations résultant du présent produit ou de définir la valeur des produits, celui-ci est libre de prendre les mesures appropriées et, si nécessaire, adaptera les conditions des produits de telle sorte que la valeur économique de ceux-ci après la survenance de l'événement corresponde, autant que possible, à la valeur économique des produits avant la survenance de l'événement.

Substitution de débiteur

L'Emetteur est autorisé en tout temps et sans le consentement des investisseurs à transférer en totalité (mais non en partie) les droits et devoirs de certains ou de tous les produits à une filiale, succursale ou société holding suisse ou étrangère à la Zürcher Kantonalbank («Nouvel émetteur»), si (i) le Nouvel émetteur reprend intégralement tous les engagements résultant des produits cédés dont l'Emetteur précédent est redevable aux investisseurs en référence

	auxdits produits et si (ii) la Zürcher Kantonalbank conclut un Keep-Well Agreement avec le Nouvel émetteur dont la teneur correspond à celui conclut entre la Zürcher Kantonalbank et Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, enfin si (iii) le Nouvel émetteur a obtenu toutes les autorisations nécessaires à l'émission de produits et à la reprise des engagements résultant des produits cédés des autorités de l'Etat dans lequel il a son siège.
Perturbations du marché	Les dispositions du Prospectus de base s'appliquent.
Surveillance prudentielle	En tant que banque au sens de la loi fédérale sur les banques et les caisses d'épargne (LB; RS 952.0) et en tant que maison de titre selon la loi fédérale sur les établissements (LEFin; RS 954.1), la Zürcher Kantonalbank est soumise à la surveillance prudentielle de la FINMA, Laupenstrasse 27, CH-3003 Berne, https://www.finma.ch.
Enregistrement des conversations téléphoniques	Les investisseurs sont informés que les conversations téléphoniques avec les unités de négoce et de vente de la Zürcher Kantonalbank sont enregistrées. Les investisseurs qui s'entretiennent au téléphone avec lesdites unités consentent tacitement à l'enregistrement.
Indications complémentaires	Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation, ni une sollicitation en vue de l'acquisition d'instruments financiers et ne peut se substituer à l'évaluation propre de chaque investisseur. Les informations contenues dans ce document ne constituent pas un conseil en investissement, mais servent exclusivement à la description du produit. Toute décision d'investissement doit, dans tous les cas, être prise sur la base des présentes Conditions Définitives provisoires et du Prospectus de base. En particulier, avant de conclure une transaction, l'investisseur doit, si nécessaire avec l'aide d'un conseiller, examiner les conditions d'investissement dans le produit au regard de la compatibilité avec sa situation personnelle, ses conséquences juridiques, réglementaires, fiscales et autres. Seul un investisseur qui est conscient des risques de l'opération et qui a la capacité financière de supporter les pertes éventuelles devrait conclure de telles opérations.
Modifications importantes	L'Emetteur et Zürcher Kantonalbank n'ont pas connu de modifications importantes de la fortune, de la situation financière et des résultats depuis la clôture du dernier exercice ou depuis la date de référence des comptes intermédiaires.
Responsabilité pour les Conditions Définitives provisoires	Zürcher Kantonalbank, Zurich, et Zürcher Kantonalbank Finance (Guernsey) Limited, Guernsey, assument la responsabilité du contenu des présentes Conditions Définitives provisoires et déclarent qu'à leur connaissance les indications contenues dans les présentes Conditions Définitives provisoires sont exactes et qu'aucun fait important n'a été omis.

Zurich, 06/11/2026