

**MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET** – Solely for the purposes of each manufacturers' product approval process, the target market assessment in respect of the senior Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the senior Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) the following channels for distribution of the senior Notes are appropriate - investment advice, portfolio management and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the senior Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the senior Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

*MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT - Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst; und (ii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen angemessen sind – Anlageberatung, Portfolio-Management und Verkäufe ohne Beratung, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit. Jede Person, die in der Folge die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepture berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung der Konzepture) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.*

21 July 2022  
21. Juli 2022

FINAL TERMS  
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

EUR 500,000,000 4.500 per cent. Fixed Rate Senior Preferred Green Notes of 2022/2025  
*EUR 500.000.000 4,500% festverzinsliche nicht nachrangige bevorrechtigte Grüne Schuldverschreibungen von 2022/2025*

issued pursuant to the  
*begeben auf Grund des*

EUR 20,000,000,000  
Debt Issuance Programme

of  
*der*

Aareal Bank AG

Series No.: 317  
*Serie Nr.: 317*

ISIN: DE000AAR0355

Wertpapierkennnummer (WKN): AAR035

Common Code: 250866852

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of Regulation (EU) 2017/1129 (, as amended, the "**Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with the prospectus dated 8 June 2022 (including the documents incorporated therein by reference) pertaining to the EUR 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of Aareal Bank AG (the "**Programme**") (the "**Prospectus**").

The Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and copies may be obtained free of charge from Aareal Bank AG, Paulinenstrasse 15, 65189 Wiesbaden, Germany.

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke des Art. 8 Absatz 5 in Verbindung mit Art. 25 Absatz 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, die "**Prospektverordnung**") abgefasst und müssen in Verbindung mit dem Prospekt vom 8 Juni 2022 (einschließlich der Dokumente, welche darin durch Verweis einbezogen wurden) unter dem EUR 20.000.000.000 Debt Issuance Programme der Aareal Bank AG (das "**Programm**") (der "**Prospekt**") gelesen werden.*

*Der Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich bei der Aareal Bank AG, Paulinenstraße 15, 65189 Wiesbaden, Deutschland.*

**GENERAL INFORMATION**  
**ALLGEMEINE ANGABEN**

Issue Price:  
*Ausgabepreis:*

99.816 per cent.  
99,816 %

Issue Date:  
*Tag der Begebung:*

25 July 2022  
25. Juli 2022

**Part I.: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN**

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to senior Fixed Rate Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as Option I. Capitalised terms used but not defined in these Final Terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Emissionsbedingungen, der auf nicht nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, der als Option I im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in diesen Endgültigen Bedingungen benutzt, aber nicht definiert werden, haben die in den Emissionsbedingungen zugewiesene Bedeutung.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.*

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the senior Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the senior Notes (the "**Conditions**").

*Die Leerstellen in den auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Emissionsbedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

**OPTION I: Senior Fixed Rate Notes**  
**OPTION I: Nicht nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen**

**Applicable**  
**Anwendbar**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency, Denomination (§ 1 par. 1)**  
**Währung, Stückelung (§ 1 Absatz 1)**

Specified Currency:  
Festgelegte Währung:

Euro ("EUR")  
Euro ("EUR")

Aggregate Principal Amount:  
Gesamtnennbetrag:

EUR 500,000,000  
EUR 500.000.000

Specified Denomination:  
Festgelegte Stückelung:

EUR 100,000  
EUR 100.000

**Permanent Global Note (§ 1 par. 3)**  
**Dauerglobalurkunde (§ 1 Absatz 3)**

Form of Notes:  
Art der Verbriefung:

- Permanent Global Note  
Dauerglobalurkunde
- Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note  
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

**Clearing System (§ 1 par. 4)**  
**Clearingsystem (§ 1 Absatz 4)**

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF")  
Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn
- Clearstream Banking, S.A., Luxembourg ("CBL")  
42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV, as Operator of the Euroclear System ("Euroclear")  
Euroclear Bank SA/NV, als Betreiberin des Euroclear System ("Euroclear")  
1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels
- Other Clearingsystem  
Anderes Clearingsystem
- Classical Global Note  
Classical Global Note
- New Global Note  
New Global Note

**STATUS (§ 2)**  
**STATUS (§ 2)**

**Status of the Notes (§ 2 par. 1)**  
**Rang der Schuldverschreibungen (§ 2 Absatz 1)**

- Senior non-MREL-eligible  
Nicht nachrangig, nicht MREL-berücksichtigungsfähig
- Senior preferred MREL-eligible  
Nicht nachrangig, bevorrechtigt, MREL-berücksichtigungsfähig

- Senior non-preferred MREL-eligible  
*Nicht nachrangig, nicht bevorrechtigt, MREL-berücksichtigungsfähig*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

- Senior Fixed Rate Notes, which are no senior Step-up/Step-down Notes and no senior Zero Coupon Notes**  
***Nicht nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen, die keine nicht nachrangige Step-up/Step-down Schuldverschreibungen und keine nicht nachrangige Nullkupon-Schuldverschreibungen sind***

**Rate of Interest and Interest Payment Dates (§ 3 par. 1)**  
***Zinssatz und Zinszahlungstage (§ 3 Absatz 1)***

Rate of Interest: 4.500 per cent. per annum  
*Zinssatz: 4,500 % per annum*

Interest Commencement Date: 25 July 2022  
*Verzinsungsbeginn: 25. Juli 2022*

Interest Payment Date(s): 25 July each year  
*Zinszahlungstag(e): 25. Juli eines jeden Jahres*

First Interest Payment Date: 25 July 2023  
*Erster Zinszahlungstag: 25. Juli 2023*

Interest Payment Date preceding the Maturity Date: 25 July 2024  
*Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht: 25. Juli 2024*

- Senior Step-Up / Step-down Notes**  
***Nicht nachrangige Step-Up bzw. Step-Down Schuldverschreibungen***
- Senior Zero Coupon Notes**  
***Nicht nachrangige Nullkuponschuldverschreibungen***

**Day Count Fraction (§ 3 par. 4)**  
***Zinstagequotient (§ 3 Absatz 4)***

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)

Determination Date(s): 25 July each year  
*Feststellungstag(e): 25. Juli eines jeden Jahres*

- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day (§ 4 par. 5)**  
***Zahlungstag (§ 4 Absatz 5)***

Relevant Financial Centre(s) (specify all): TARGET2  
*Relevante Finanzzentren (alle angeben): TARGET2*

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption (§ 5 par. 1)**  
***Rückzahlung bei Endfälligkeit (§ 5 Absatz 1)***

Maturity Date: 25 July 2025

Fälligkeitstag:

25. July 2025

**Early Redemption at the Option of the Issuer**  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

**PAYING AGENTS (§ 6)**  
**ZAHLSTELLEN (§ 6)**

**Fiscal Agent**  
**Fiscal Agent**

Fiscal Agent (acting as paying agent in Germany):  
*Fiscal Agent (handelnd als Zahlstelle in Deutschland):*

- Aareal Bank AG, Wiesbaden
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

**Additional Paying Agent**  
**Weitere Zahlstelle**

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

**NOTICES (§ 11)**  
**MITTEILUNGEN (§ 11)**

**Additional Publications**  
**Weitere Veröffentlichungen**

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

**AMENDMENTS TO THE TERMS AND CONDITIONS**  
**BY RESOLUTION OF THE NOTEHOLDERS;**  
**JOINT REPRESENTATIVE [(§12)]**  
**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH**  
**BESCHLUSS DER GLÄUBIGER;**  
**GEMEINSAMER VERTRETER [(§ 12)]**

Not Applicable

*Nicht anwendbar*

**LANGUAGE (§ 13)**  
**SPRACHE (§ 13)**

**Language of Conditions**  
**Sprache der Bedingungen**

- English and German (English binding)  
*Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)*
- German and English (German binding)  
*Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)*

OPTION II: Senior Floating Rate Notes  
*OPTION II: Nicht nachrangige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen*

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

OPTION III: Subordinated Notes  
*OPTION III: Nachrangige Schuldverschreibungen*

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

OPTION IV: Fixed Rate Pfandbriefe  
*OPTION IV: Festverzinsliche Pfandbriefe*

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*

OPTION V: Floating Rate Pfandbriefe  
*OPTION V: Variabel verzinsliche Pfandbriefe*

Not Applicable  
*Nicht anwendbar*



Part II.: ADDITIONAL INFORMATION  
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information  
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer has an interest material to the offer.

*Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind*

Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.

Reasons for the offer and use of proceeds

The Notes will be issued as green Notes ("**Green Notes**"), and an amount equivalent to the net proceeds of the Green Notes will be used to finance or re-finance in whole or in part commercial property financing loans, which support the transition to a low-carbon economy and the United Nations Sustainable Development Goals ("**SDGs**").

In order to be eligible, the loan must relate to an asset which fulfils the criteria "Green Building" or "Energy Efficiency Update", as defined by the Issuer in the section '**Eligible Asset Categories**' in the Aareal Green Finance Framework – Liabilities dated August 2021 ([https://www.aareal-bank.com/fileadmin/05\\_Verantwortung/03\\_Other\\_PDF-files/Aareal\\_Green\\_Finance\\_Framework\\_Liabilities.pdf](https://www.aareal-bank.com/fileadmin/05_Verantwortung/03_Other_PDF-files/Aareal_Green_Finance_Framework_Liabilities.pdf)); such loan being an "**Eligible Asset**". The Issuer strives to reach full allocation of proceeds to Eligible Assets within 24 months from the Issue Date.

*Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge*

*Die Schuldverschreibungen werden als grüne Anleihe ("**Grüne Anleihe**") begeben, und die Emittentin wird einen Betrag, der dem Nettoerlös der Grünen Anleihe entspricht, verwenden zur vollständigen oder teilweisen Finanzierung und/oder Refinanzierung von Darlehen zur Finanzierung von Gewerbeimmobilien, die den Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft und die Ziele für nachhaltige Entwicklung der United Nations Sustainable Development Goals ("**SDGs**") unterstützen.*

*Um zulässig zu sein, muss sich das Darlehen auf einen Vermögenswert beziehen, der die im Abschnitt '**Eligible Asset Categories**' im Aareal Green Finance Framework – Liabilities von August 2021 ([https://www.aareal-bank.com/fileadmin/05\\_Verantwortung/03\\_Other\\_PDF-files/Aareal\\_Green\\_Finance\\_Framework\\_Liabilities.pdf](https://www.aareal-bank.com/fileadmin/05_Verantwortung/03_Other_PDF-files/Aareal_Green_Finance_Framework_Liabilities.pdf)) von der Emittentin definierten Kriterien "Green Building" oder "Energy Efficiency Upgrade" erfüllt;*

ein solches Darlehen ist ein "**Zulässiger Vermögenswert**". Die Emittentin ist bestrebt, die vollständige Zuteilung der Erlöse zu Zulässigen Vermögenswerten innerhalb von 24 Monaten nach dem Begebungstag zu erreichen.

Estimated net proceeds: EUR 498,080,000  
Geschätzter Nettobetrag der Erträge: EUR 498.080.000

**B. Information concerning the securities to be offered /admitted to trading**  
*Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere*

**Securities Identification Numbers**  
*Wertpapierkennnummern*

ISIN Code: DE000AAR0355  
ISIN Code: DE000AAR0355

German Securities Code (WKN): AAR035  
Wertpapierkennnummer (WKN): AAR035

Common Code: 250866852  
Common Code: 250866852

Total amount of Instruments offered to the public/being admitted to trading: EUR 500,000,000  
Gesamtbetrag der öffentlich angebotenen/zum Handel zuzulassenden Wertpapiere: EUR 500.000.000

**The Selling Restrictions set out in the Debt Issuance Prospectus shall apply.**  
**Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.**

- C Rules  
C Rules
- D Rules  
D Rules
- Neither C Rules nor D Rules  
Weder C Rules noch D Rules

Prohibition of Sales to European Economic Area Retail Investors: Not Applicable  
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum: Nicht anwendbar

Prohibition of Sales to United Kingdom Retail Investors: Not Applicable  
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich: Nicht anwendbar

**Eurosystem eligibility:**  
**EZB-Fähigkeit:**

- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (NGN):  
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN):
- Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility (CBF)  
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CBF)

Note that the ticked box means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and that this does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will

depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

*Es wird darauf hingewiesen, dass das Häkchen in dem Kästchen bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden müssen und dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.*

- Not applicable (CGN)  
*Nicht anwendbar (CGN)*

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility:** Not Applicable  
*Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität:* *Nicht anwendbar*

**Yield:** 4.567 per cent. per annum  
**Rendite:** 4,567 % per annum

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation: Not Applicable

*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann:* *Nicht anwendbar*

If different from the Issuer, the identity and contact details of the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI) where the person has legal personality: Not Applicable

*Sofern die die Zulassung zum Handel beantragende Person nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität und der Kontaktdaten dieser Person, einschließlich der Rechtsträgererkennung (LEI), falls die Person Rechtspersönlichkeit hat:* *Nicht anwendbar*

**C. Terms and conditions of the offer of Instruments**  
**C .Bedingungen und Konditionen des Angebots von Instrumenten**

Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer: Not Applicable

*Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung* *Nicht anwendbar*

**Placing and underwriting** **Applicable**  
**Platzierung und Emission** **Anwendbar**

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place: Not Applicable

*Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern* *Nicht anwendbar*

der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots:

Method of distribution  
Vertriebsmethode

- Non-syndicated  
Nicht syndiziert
- Syndicated  
Syndiziert

Subscription Agreement  
Übernahmevertrag

Applicable  
Anwendbar

Date of Subscription Agreement  
Datum des Übernahmevertrages

21 July 2022  
21. Juli 2022

General features of the Subscription Agreement:

Under the subscription agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and the Joint Lead Managers agree to subscribe for the Notes on the Issue Date at the Issue Price

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages:

*Im Übernahmevertrag verpflichtet sich die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und die Joint Lead Manager verpflichten sich, die Schuldverschreibungen am Begebungstag zum Ausgabepreis zu zeichnen*

Management Details including form of commitment:  
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme:

Dealer / Management Group (specify name(s) and address(es))

**BNP Paribas**  
16, boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France

**Citigroup Global Markets Europe AG**  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Germany

**DekaBank Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstrasse 16  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-  
Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

**HSBC Continental Europe**  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
France

Platzeur / Bankenkonsortium (Namen und Adresse(n) angeben)

**BNP Paribas**  
16, boulevard des Italiens  
75009 Paris  
Frankreich

**Citigroup Global Markets Europe AG**  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt am Main  
Deutschland

**DekaBank Deutsche Girozentrale**  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taubusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-  
Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

**HSBC Continental Europe**  
38, avenue Kléber  
75116 Paris  
Frankreich

Form of commitment:  
*Art der Übernahme:*

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen  
Bedingungen*

Commissions  
*Provisionen*

Management/Underwriting Commission (specify): 0.200 per cent.  
*Management-und Übernahme provision (angeben):* 0,200 %

Selling Concession (specify): Not Applicable  
*Verkaufsprovision (angeben):* Nicht anwendbar

Stabilising Dealer(s)/Manager(s): Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
*Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager:* Deutsche Bank Aktiengesellschaft

**Public Offer Jurisdictions**  
***Jurisdiktionen für öffentliches Angebot***

Public Offer Jurisdiction(s) Not applicable

*Jurisdiktion(en), in der/denen ein öffentliches Angebot stattfindet* Nicht anwendbar

**D. Listing and admission to trading** **Yes**  
***Börsenzulassung und Notierungsaufnahme*** **Ja**

**Admission(s) to trading:**  
***Börsenzulassungen:***

- Luxembourg  
*Luxemburg*  
Regulated Market "Bourse de Luxembourg"  
*Regulierter Markt "Börse Luxemburg"*
- Frankfurt am Main  
*Frankfurt am Main*

Regulated Market <i>Regulierter Markt</i>	
<input checked="" type="checkbox"/> Düsseldorf <i>Düsseldorf</i> Regulated Market <i>Regulierter Markt</i>	
<b>Date of admission:</b> <i>Datum der Zulassung:</i>	25 July 2022 25. Juli 2022
Estimate of the total expenses related to admission to trading: <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:</i>	EUR 1,100 EUR 1.100
All regulated markets, third country markets or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, Instruments of the same class of the Instruments to be offered or admitted to trading are already admitted to trading: <i>Angabe geregelter Märkte, Drittlandsmärkte oder MTFs auf denen nach Kenntnis der Emittentin Instrumente der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind:</i>	Not Applicable Nicht anwendbar
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment: <i>Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung:</i>	Not Applicable Nicht anwendbar
<b>E. Additional Information</b> <i>Zusätzliche Informationen</i>	
<b>Rating of the Notes:</b>	A- (Fitch Ratings Ireland Limited – "Fitch") expected and A3 Moody's Deutschland GmbH – "Moody's") expected
<b>Rating der Schuldverschreibungen:</b>	A- (Fitch Ratings Ireland Limited - "Fitch") erwartet und A3 (Moody's Deutschland GmbH – "Moody's") erwartet

Fitch defines the long-term rating "A" as follows: " 'A' ratings denote expectations of low default 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." The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. (Source: <https://www.fitchratings.com/research/structured-finance/rating-definitions-21-03-2022>)

*Fitch definiert das langfristige Rating "A" wie folgt: "Ein 'A'-Rating steht für die Erwartung eines geringen Ausfallrisikos. Die Fähigkeit, finanzielle Verpflichtungen zu erfüllen, wird als stark angesehen. Diese Fähigkeit kann jedoch anfälliger für ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen sein, als dies bei höheren Ratings der Fall ist." Die Zusätze "+" oder "-" können an ein Rating angehängt werden, um den relativen Status innerhalb der Hauptratingkategorien zu kennzeichnen.*

An obligation rated "A3" by Moody's is considered to be upper-medium grade and is subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category, the modifier 2 indicates a mid-range ranking and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category. (Source: [https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=pub\\_79004](https://www.moodys.com/researchdocumentcontentpage.aspx?docid=pub_79004))

*Eine Verbindlichkeit, die von Moody's mit "A3" bewertet wird, gilt als "obere Mittelklasse" und birgt ein geringes Kreditrisiko. Moody's verwendet in den Ratingkategorien zusätzlich numerische Unterteilungen. Der Zusatz "1"*

bedeutet, dass eine entsprechend bewertete Verbindlichkeit in das obere Drittel der jeweiligen Ratingkategorie einzuordnen ist, während "2" und "3" das mittlere bzw. untere Drittel anzeigen.

Fitch and Moody's are established in the European Union and are registered (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, on credit rating agencies.

*Fitch und Moody's haben ihren Sitz in der Europäischen Union und sind (laut der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in ihrer jeweils gültigen Fassung, registriert.*

**F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus**

**Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person**

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made and any other clear and objective conditions attached to the consent.

Not Applicable

*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann und alle sonstigen und klaren und objektiven Bedingungen, an die die Zustimmung gebunden ist.*

*Nicht anwendbar*

**THIRD PARTY SOURCE INFORMATION  
INFORMATIONEN AUS DRITTQUELLEN**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

**Aareal Bank AG**  
(as Issuer)  
(als Emittentin)

