

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Pfandbriefe has led to the conclusion that: (i) the target market for the Pfandbriefe is eligible counterparties and professional clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) the following channels for distribution of the Pfandbriefe are appropriate - investment advice 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 Pfandbriefe (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 Pfandbriefe (by either adopting or refining the manufacturer/s' 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 Pfandbriefe hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens jedes Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die Pfandbriefe geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, 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 Pfandbriefe angemessen sind – Anlageberatung 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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe 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.

BENCHMARK REGULATION - STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION
Amounts payable under the Pfandbriefe may be calculated by reference to Euribor, which is currently provided by European Money Markets Institute ("EMMI"). As at the date of these Final Terms, EMMI does appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011.

BENCHMARK VERORDNUNG – AUSSAGEN IM ZUSAMMENHANG MIT DER REGISTRIERUNG VON ADMINISTRATOREN Die unter den Pfandbriefen zahlbaren Beträge können unter Bezugnahme auf den Euribor, der derzeit vom European Money Markets Institute ("EMMI") zur Verfügung gestellt wird, berechnet werden. Zum Zeitpunkt dieser Endgültigen Bedingungen erscheint EMMI im Verzeichnis der Administratoren und Benchmarks, das von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 eingerichtet und verwaltet wird.

PROHIBITION OF SALES TO EUROPEAN ECONOMIC AREA RETAIL INVESTORS - The Pfandbriefe are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "IDD"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "Prospectus Regulation"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM - Die Pfandbriefe sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU

(in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"); (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (geändert, die "IDD"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Absatz 1 Nr. 10 MiFID II gilt; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 (in der jeweils gültigen Fassung, die "Prospektverordnung"). Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (geändert, die "PRIIP-Verordnung") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Pfandbriefe an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Pfandbriefe an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.

PROHIBITION OF SALES TO UNITED KINGDOM RETAIL INVESTORS – The Pfandbriefe are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended "FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "Prospectus Regulation") as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (the "UK PRIIPs Regulation") for offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Pfandbriefe or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation.

VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – Die Pfandbriefe sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("UK") bestimmt und sollten Kleinanlegern in UK nicht angeboten, nicht an diese verkauft und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 2 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 2017/565, welche durch das EU Austrittsabkommen 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist; (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Regelungen des Financial Services and Markets Act 2000 (in der jeweils gültigen Fassung, "FSMA") und aller Vorschriften und Verordnungen, die im Rahmen des FSMA zur Umsetzung der Richtlinie (EU) 2016/97 erlassen wurden, soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2 Absatz 1 Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 gilt; welche durch EUWA Teil des nationales Rechts ist; oder (iii) sie ist kein qualifizierter Anleger im Sinne der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 (in der jeweils gültigen Fassung, die "Prospektverordnung"), welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) 1286/2014, welche durch EUWA Teil des nationalen Rechts ist (die "UK PRIIP-Verordnung"), erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Pfandbriefe an Kleinanleger in UK erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Pfandbriefe an Kleinanleger in UK nach der UK PRIIP-Verordnung rechtswidrig sein.

16 March 2022
16. März 2022

**FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

**EUR 10,000,000.00 Floating Rate Mortgage Pfandbriefe of 2022/2029
EUR 10.000.000,00 Variabel Verzinsliche Hypothekpfandbriefe von 2022/2029**

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

**Euro 20,000,000,000
Debt Issuance Programme**

of
der

Aareal Bank AG

Pfandbrief Series No.:242
Pfandbrief Serie Nr.: 242
Tranche Number: 1
Nummer der Tranche: 1

ISIN: DE000A289L70
Wertpapierkennnummer (WKN): A289L7
Common Code: 245903529

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 2021 (including the documents incorporated therein by reference) pertaining to the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of Aareal Bank AG (the "**Programme**") and the supplements dated 24 June 2021, 16 August 2021, 17 September 2021, 23 December 2021, 11 February 2022 and 28 February 2022 (including the documents incorporated by reference therein by each supplement) (the "**Prospectus**").

The Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (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 2021 (einschließlich der Dokumente, welche darin durch Verweis einbezogen wurden) unter dem Euro 20.000.000.000 Debt Issuance Programme der Aareal Bank AG (das "**Programm**") und den Nachträgen dazu vom 24. Juni 2021, 16. August 2021, 17. September 2021, 23. Dezember 2021, 11. Februar 2022 und 28. Februar 2022 (einschließlich der Dokumente, welche durch jeden Nachtrag darin durch Verweis einbezogen wurden) (der "**Prospekt**") gelesen werden.*

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

**GENERAL INFORMATION
ALLGEMEINE ANGABEN**

Issue Date:
Tag der Begebung:

21 March 2022
21. März 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 Floating Rate Pfandbriefe (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as Option V. 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 variabel verzinsliche Pfandbriefe Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, der als Option V 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 Pfandbriefe 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 Pfandbriefe (the "**Conditions**"). *Die Leerstellen in den auf die Pfandbriefe 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 Pfandbriefe anwendbaren Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

OPTION I: Senior Fixed Rate Notes **Not Applicable**
OPTION I: Nicht nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen **Nicht anwendbar**

OPTION II: Senior Floating Rate Notes **Not Applicable**
OPTION II: Nicht nachrangige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen **Nicht anwendbar**

OPTION III: Subordinated Notes **Not Applicable**
OPTION III: Nachrangige Schuldverschreibungen **Nicht anwendbar**

OPTION IV: Fixed Rate Pfandbriefe **Not Applicable**
OPTION IV: Festverzinsliche Pfandbriefe **Nicht anwendbar**

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

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

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

Pfandbriefe:
Pfandbriefe:

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehenpfandbriefe
- Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Pfandbriefe

Specified Currency:
Festgelegte Währung:

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

Aggregate Principal Amount:
Gesamtnennbetrag:

EUR 10,000,000.00
EUR 10.000.000,00

Specified Denomination:
Festgelegte Stückelung:

EUR 100,000.00
EUR 100.000,00

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

Form of Pfandbriefe:
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

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Interest Payment Dates (§ 3 par. 1)
Zinszahlungstage (§ 3 Absatz 1)

Interest Commencement Date: 21 March 2022
Verzinsungsbeginn: 21. März 2022
 Interest Payment Date(s): 21 March, 21 June, 21 September and 21 December
 in each year (adjusted)
Zinszahlungstag(e): 21. März, 21. Juni, 21. September und 21. Dezember
 eines jeden Jahres (*angepasst*)

First Interest Payment Date: 21 June 2022
Erster Zinszahlungstag: 21. Juni 2022

Business Day Convention: Applicable
Geschäftstagskonvention: *Anwendbar*

- Modified Following Business Day Convention
Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention
- Following Business Day Convention
Folgender-Geschäftstag-Konvention
- Preceding Business Day Convention
Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention

Relevant Financial Centres for Business Day: TARGET2
Relevante Finanzzentren für Geschäftstag: TARGET2

Rate of Interest (§ 3 par. 2)
Zinssatz (§ 3 Absatz 2)

- Pfandbriefe with Euribor as Reference Rate
Pfandbriefe mit dem Euribor als Referenzsatz

Rate of Interest:
Zinssatz:

- Reference Rate
Referenzsatz
- X multiplied with Reference Rate plus Y
X multipliziert mit Referenzsatz plus Y
- Y plus X multiplied with (Reference Rate₍₁₎ minus Reference Rate₍₂₎)
Y plus X multipliziert mit (Referenzsatz₍₁₎ minus Referenzsatz₍₂₎)

Reference Rate: 3 months
Referenzsatz: 3 Monate

Reference Rate₍₂₎: Not Applicable
Referenzsatz₍₂₎: *Nicht anwendbar*

Margin: Not Applicable
Marge: *Nicht anwendbar*

X: Not Applicable
 X: *Nicht anwendbar*

Y: Not Applicable
 Y: *Nicht anwendbar*

Interest Determination Date:
Zinsfestlegungstag:

- Second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period
Zweiter TARGET-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode
- [Relevant day]** TARGET Business Day prior to the relevant Interest Payment Date
[Relevanter Tag] TARGET-Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinszahlungstag

Screen page:
Bildschirmseite:

Reuters Screen Page EURIBOR01
 Reuters Bildschirmseite EURIBOR01

- Pfandbriefe with [LIBOR][SEK-STIBOR][insert another money market rate (other than Euribor)] as reference rate
Pfandbriefe mit [LIBOR][SEK-STIBOR][anderen Geldmarktsatz (ausgenommen Euribor) einfügen] als Referenzsatz
- Pfandbriefe with Compounded Daily €STR as Reference Rate
Pfandbriefe mit dem Compounded Daily €STR als Referenzsatz
- Pfandbriefe with Compounded Daily SONIA as Reference Rate
Pfandbriefe mit dem Compounded Daily SONIA als Referenzsatz
- Pfandbriefe with SONIA Compounded Index as Reference Rate
Pfandbriefe mit dem SONIA Compounded Index als Referenzsatz
- Pfandbriefe with Compounded Daily SOFR as Reference Rate
Pfandbriefe mit dem Compounded Daily SOFR als Referenzsatz
- Pfandbriefe with SOFR Compounded Index as Reference Rate
Pfandbriefe mit dem SOFR Compounded Index als Referenzsatz
- Pfandbriefe with an Interest Rate linked to EUR-CMS
Pfandbriefe mit einem Zinssatz bezogen auf den EUR-CMS

Minimum Rate of Interest (§ 3 par. 3)
Mindestzinssatz (§ 3 Absatz 3)

Applicable
Anwendbar

Minimum Rate of Interest:
Mindestzinssatz:

0.40 per cent. per annum
 0,40 % per annum

Maximum Rate of Interest (§ 3 par. 4)
Höchstzinssatz (§ 3 Absatz 4)

Applicable
Anwendbar

Maximum Rate of Interest:
Höchstzinssatz:

1.15 per cent. per annum
 1,15 % per annum

Day Count Fraction (§ 3 par. 8)
Zinstagequotient (§ 3 Absatz 8)

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
- 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):
 Relevante Finanzzentren (alle angeben):

TARGET2
 TARGET2

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

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

Maturity Date:
 Fälligkeitstag:

Interest Payment Date falling in March 2029
 In den März 2029 fallender Zinszahlungstag

Early Redemption at the Option of the Issuer
(§ 5 par. 2)
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin
(§ 5 Absatz 2)

Not Applicable
Nicht anwendbar

PAYING AGENTS AND CALCULATION AGENT (§ 6)
ZAHLSTELLEN UND BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)

Fiscal Agent (§ 6 par. 1)
Fiscal Agent (§ 6 Absatz 1)

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 (§ 6 par. 2)
Weitere Zahlstelle (§ 6 Absatz 2)

Not Applicable
Nicht anwendbar

Calculation Agent (§ 6 par. 2)
Berechnungsstelle (§ 6 Absatz 3)

Calculation Agent:
 Berechnungsstelle:

- Aareal Bank AG, Wiesbaden
- Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main
- Other Calculation Agent/specified office
 Andere Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

NOTICES (§ 10)
MITTEILUNGEN (§ 10)

Additional Publications (§ 10 par. 4)
Weitere Veröffentlichungen (§ 10 Absatz 4)

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

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer has an interest material to the offer.
Es bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.

- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

Not Applicable
Nicht anwendbar

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:	DE000A289L70
ISIN Code:	DE000A289L70
German Securities Code (WKN):	A289L7
Wertpapierkennnummer (WKN):	A289L7
Common Code:	245903529
Common Code:	245903529

Total amount of Notes being admitted to trading.	EUR 10,000,000.00
Gesamtbetrag der zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen.	EUR 10.000.000,00

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:
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum

Applicable
Anwendbar

Prohibition of Sales to United Kingdom Retail Investors:
Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich:

Applicable
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 Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt and that this does not necessarily mean that the Pfandbriefe 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 Pfandbriefe nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt verwahrt werden müssen und dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Pfandbriefe 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:
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität:

Yield:

Not Applicable
Nicht anwendbar

Rendite:

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 Rechtsträgerkennung (LEI), falls die Person Rechtspersönlichkeit hat:

Nicht anwendbar

C. Placing and underwriting
Platzierung und Emission

Applicable
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

Not Applicable
Nicht anwendbar

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

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

Bayerische Landesbank
Brienner Strasse 18
80333 Munich

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

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
80333 Munich

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

Not Applicable
Nicht anwendbar

Management/Underwriting Commission (specify):
Management-und Übernahme provision (angeben):

Selling Concession (specify):
Verkaufsprovision (angeben):

Stabilising Dealer(s)/Manager(s):
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager:

None
Keiner

D. Listing and admission to trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

Yes
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
Regulierter Markt

- Düsseldorf
Düsseldorf
Regulated Market
Regulierter Markt

Date of admission: <i>Datum der Zulassung:</i>	21 March 2022 21. März 2022
Estimate of the total expenses related to admission to trading: <i>Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:</i>	EUR 1,100.00 EUR 1.100,00
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
E. Additional Information <i>Zusätzliche Informationen</i>	
Rating of the Pfandbriefe: <i>Rating der Pfandbriefe:</i>	AAA (Moody's Deutschland GmbH) expected AAA (Moody's Deutschland GmbH) erwartet

THIRD PARTY INFORMATION INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

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)

