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 senior Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the senior Notes 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 senior Notes 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 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 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 nicht nachrangigen Schuldverschreibungen 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 nicht nachrangigen Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts der Konzepteure 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 Konzepteure) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

13 February 2023
13. Februar 2023

FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN

EUR 5,100,000 4.603 per cent. Callable Fixed Rate Senior Notes of 2023/2043
EUR 5.100.000 4,603 % kündbare festverzinsliche nicht nachrangige Schuldverschreibungen von 2023/2043

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

EUR 20,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

Aareal Bank AG

Series No.: 324
Serie Nr.: 324

Tranche Number: 1
Nummer der Tranche: 1

ISIN: DE000A289MP2
Wertpapierkennnummer (WKN): A289MP

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**") and the supplements dated 16 August 2022 and 14 November 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 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**") und den Nachträgen dazu vom 16. August 2022 und 14. November 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 Price: *Ausgabepreis:*	100.00 per cent. *100,00 %*
Issue Date: *Tag der Begebung:*	16 February 2023 *16. Februar 2023*

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**	**Applicable**
OPTION I:	***Nicht nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen***	***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 5,100,000 *EUR 5.100.000*
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: *Zinssatz:*	4.603 per cent. per annum *4,603 % per annum*
Interest Commencement Date: *Verzinsungsbeginn:*	16 February 2023 *16. Februar 2023*
Interest Payment Date(s): *Zinszahlungstag(e):*	16 February each year *16. Februar eines jeden Jahr*
First Interest Payment Date: *Erster Zinszahlungstag:*	16 February 2024 *16. Februar 2024*
Interest Payment Date preceding the Maturity Date: *Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht:*	16 February 2042 *16. Februar 2042*

☐ **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): *Feststellungstag(e):*	16 February each year *16. Februar 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): *Relevante Finanzzentren (alle angeben):*	TARGET2 *TARGET2*

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

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

Maturity Date: *Fälligkeitstag:*	16 February 2043 *16. Februar 2043*
Early Redemption at the Option of the Issuer (§ 5 par. 2) ***Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (§ 5 par. 2)***	Applicable *Anwendbar*
Call Redemption Date(s): *Wahlrückzahlungstag(e) (Call):*	16 February 2033 *16. Februar 2033*
Call Redemption Amount(s): *Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call):*	Principal amount of the Note *Nennbetrag der Schuldverschreibung*
Insert relevant Business Day for receipt of notice of redemption: *Maßgeblichen Geschäftstag für Zugang der Kündigung:*	fifth Business Day *fünfter Geschäftstag*
Relevant Financial Centres for Business Day: *Relevante Finanzzentren für Geschäftstag:*	TARGET2 *TARGET2*

PAYING AGENTS (§ 6)
ZAHLSTELLEN (§ 6)

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 ***ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER***	**Not Applicable** ***Nicht anwendbar***

LANGUAGE (§12)
SPRACHE (§12)

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: ***OPTION II:***	**Senior Floating Rate Notes** ***Nicht nachrangige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***	**Not Applicable** ***Nicht anwendbar***
OPTION III: ***OPTION III:***	**Subordinated Notes** ***Nachrangige Schuldverschreibungen***	**Not Applicable** ***Nicht anwendbar***
OPTION IV: ***OPTION IV:***	**Fixed Rate Pfandbriefe** ***Festverzinsliche Pfandbriefe***	**Not Applicable** ***Nicht anwendbar***

OPTION V:	**Floating Rate Pfandbriefe**	**Not Applicable**
OPTION V:	***Variabel verzinsliche Pfandbriefe***	***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.*
Reasons for the offer and use of proceeds ***Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge***	Not Applicable *Nicht anwendbar*
☒ Estimated net proceeds *Geschätzter Nettobetrag der Erträge*	EUR 5,100,000 *EUR 5.100.000*
☐ Estimated total expenses of the issue *Geschätzte Gesamtkosten der Emission*	

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: *ISIN Code:*	DE000A289MP2 *DE000A289MP2*
German Securities Code (WKN): *Wertpapierkennnummer (WKN):*	A289MP *A289MP*
Total amount of Notes being admitted to trading *Gesamtbetrag der zum Handel zuzulassenden Schuldverschreibungen*	EUR 5,100,000 *EUR 5.100.000*

The Selling Restrictions set out in the 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*	Not Applicable *Nicht anwendbar*
Prohibition of Sales to United Kingdom Retail Investors: *Verkaufsverbot an Kleinanleger im Vereinigten Königreich:*	Not Applicable *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, nicht notwendigerweise 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:	4,603 per cent. per annum
Rendite:	*4.603 % 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 Rechtsträgerkennung (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
Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung

Not Applicable

Nicht anwendbar

Conditions to which the offer is subject
Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process
Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – innerhalb derer das Angebot gilt und Beschreibung des Antragsverfahrens

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding amounts paid in excess by applicants
Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Details of the minimum and/or maximum amount of the application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)
Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes
Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public
Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised
Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte

Plan of distribution and allotment
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

Not Applicable
Nicht anwendbar

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche
Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made
Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist

Pricing
Kursfeststellung

Not Applicable
Nicht anwendbar

Expected price at which the Instruments will be offered
Preis zu dem die Instrumente voraussichtlich angeboten werden

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber/purchaser *Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*	
Placing and underwriting ***Platzierung und Emission***	Not Applicable *Nicht 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: *Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots:*	Not Applicable Nicht anwendbar
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))	DekaBank Deutsche Girozentrale Mainzer Landstrasse 16 60325 Frankfurt am Main Germany
Platzeur/Bankenkonsortium (Namen und Adresse(n) angeben)	*DekaBank Deutsche Girozentrale* *Mainzer Landstraße 16* *60325 Frankfurt am Main* *Deutschland*
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): *Management-und Übernahmeprovision (angeben):*	Not Applicable *Nicht anwendbar*
Selling Concession (specify): *Verkaufsprovision (angeben):*	Not Applicable *Nicht anwendbar*
Stabilising Dealer(s)/Manager(s): *Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager:*	None *Keiner*
Public Offer Jurisdictions ***Jurisdiktionen für öffentliches Angebot***	
Public Offer Jurisdiction(s) *Jurisdiktion(en), in der/denen ein öffentliches Angebot stattfindet*	Not Applicable

	Nicht anwendbar
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: ***Datum der Zulassung:***	16 February 2023 *16. Februar 2023*
Estimate of the total expenses related to admission to trading: ***Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel:***	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: ***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:***	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: ***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:***	Not Applicable *Nicht anwendbar*
E. Additional Information ***Zusätzliche Informationen***	
Rating of the Notes: ***Rating der Schuldverschreibungen:***	A- (Fitch Ratings Ireland Limited – "**Fitch**") expected *A- (Fitch Ratings Ireland Limited – "**Fitch**") 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.
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.

Fitch is established in the European Union and is 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)) 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 hat seinen Sitz in der Europäischen Union und ist (laut der Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority (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 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)