

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, non-advised sales and pure execution services, 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 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 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") und (ii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Pfandbriefe angemessen sind – Anlageberatung, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen 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 auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

BENCHMARKS 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.

10 June 2026
10. Juni 2026

**FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

**EUR 500,000,000 Floating Rate Mortgage Pfandbriefe of 2026/2031
EUR 500.000.000 variabel verzinsliche Hypothekenpfandbriefe von 2026/2031**

(to be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate principal amount
of the EUR 500,000,000 Floating Rate Mortgage Pfandbriefe of 2025/2031
issued on 11 April 2025)

*(Diese Anleihe wird mit den EUR 500.000.000 variabel verzinsliche Hypothekenpfandbriefe von 2025/2031
begeben am 11. April 2025 zusammengefasst werden, eine einheitliche Anleihe mit ihnen bilden und ihren
Gesamtnennbetrag erhöhen)*

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

**EUR 25,000,000,000
Debt Issuance Programme**

of
der

Aareal Bank AG

Pfandbrief Series No.: 268
Pfandbrief Serie Nr.:268
Tranche Number: 2
Nummer der Tranche: 2

ISIN: DE000A4MS0T5
Wertpapierkennnummer (WKN): A4MS0T
Common Code: 305070831

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 29 May 2026 (including the documents incorporated therein by reference) pertaining to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Aareal Bank AG (the "**Programme**") (the "**Prospectus**").

Additionally, these Final Terms must be read in conjunction with the Terms and Conditions (the "**Original Issue Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus dated 14 June 2024 (the "**Original Prospectus**").

The Terms and Conditions set out in Part I. have been extracted in whole from the Original Issue Terms and Conditions and replace the Terms and Conditions set out in the Prospectus in whole.

The Prospectus and the Original Prospectus are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.LuxSE.com) 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 29. Mai 2026 (einschließlich der Dokumente, welche darin durch Verweis einbezogen wurden) unter dem EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Aareal Bank AG (das "**Programm**") (der "**Prospekt**") gelesen werden.*

*Zusätzlich müssen diese Endgültigen Bedingungen zusammen mit den Endgültigen Bedingungen (die "**Ursprüngliche Emissions-Endgültigen Bedingungen**") und den Emissionsbedingungen (die "**Ursprüngliche Emission-Emissionsbedingungen**"), die im Prospekt vom 14. Juni 2024 (der "**Original Prospekt**") enthalten sind, gelesen werden. Dabei muss berücksichtigt werden, dass der Einführungsabsatz des Teil I. sowie insgesamt der Teil II. (Zusätzliche Informationen) der Ursprünglichen Emissions-Endgültigen Bedingungen nicht länger gültig sind und jeweils durch den entsprechenden Einführungsabsatz von Teil I. sowie dem Teil II. dieser Endgültigen Bedingungen ersetzt werden.*

Die in Teil I. aufgeführten Emissionsbedingungen sind insgesamt Teil I. der Ursprünglichen Emission-Endgültigen Bedingungen entnommen und ersetzen insgesamt den im Prospekt enthaltenen Teil I. der Endgültigen Bedingungen.

Der Prospekt und der Original Prospekt können in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.LuxSE.com) eingesehen werden. Kostenlose Kopien sind erhältlich bei der Aareal Bank AG, Paulinenstraße 15, 65189 Wiesbaden, Deutschland.

GENERAL INFORMATION
ALLGEMEINE ANGABEN

Issue Price:	100 per cent. plus accrued interest for 58 days
<i>Ausgabepreis:</i>	<i>100 % zuzüglich Stückzinsen für 58 Tage</i>
Issue Date:	12 June 2026
<i>Tag der Begebung:</i>	<i>12. Juni 2026</i>

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 that apply to Floating Rate Pfandbriefe (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Original Prospectus as Option VI. 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 auf variabel verzinsliche Pfandbriefe Anwendung findet (die "**Emissionsbedingungen**"), zu lesen, der als Option VI im Original 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 <i>OPTION I: Nicht nachrangige festverzinsliche Schuldverschreibungen</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
OPTION II: Senior Floating Rate Notes <i>OPTION II: Nicht nachrangige variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
OPTION III: Senior Fixed to Floating Rate Notes <i>OPTION III: Nicht nachrangige fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
OPTION IV: Subordinated Notes <i>OPTION IV: Nachrangige Schuldverschreibungen</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
OPTION V: Fixed Rate Pfandbriefe <i>OPTION V: Festverzinsliche Pfandbriefe</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
OPTION VI: Floating Rate Pfandbriefe <i>OPTION VI: Variabel verzinsliche Pfandbriefe</i>	Applicable <i>Anwendbar</i>

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

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

Pfandbriefe:
Pfandbriefe:

- Mortgage Pfandbriefe
Hypothekendarlehen
- Public Sector Pfandbriefe
Öffentliche Darlehen

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(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(4))
Clearingsystem (§ 1 Absatz 4)

- Clearstream Europe AG ("CEU")
Mergenthalerallee 61, D-65760 Eschborn
- Clearstream Banking S.A. ("CBL")

42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg

- Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")
1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels
- Other Clearing System
Anderes Clearingsystem
- Classical Global Note
Classical Global Note
- New Global Note
New Global Note

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

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

Interest Commencement Date: 15 April 2026
Verzinsungsbeginn: 15. April 2026

Interest Payment Date(s): 15 January, 15 April, 15 July and
15 October of each year (adjusted)
Zinszahlungstag(e): 15. Januar, 15. April, 15. Juli und
15. Oktober eines jeden Jahres (angepasst)

First Interest Payment Date: 15 July 2026
Erster Zinszahlungstag: 15. Juli 2026

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: T2
Relevante Finanzzentren für Geschäftstag: T2

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

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

Rate of Interest:
Zinssatz:

- Reference Rate plus Margin
Referenzsatz zuzüglich Marge
- X multiplied by Reference Rate plus Y
X multipliziert mit Referenzsatz plus Y

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

X minus Reference Rate
X minus Referenzsatz

Reference Rate: 3m EURIBOR
Referenzsatz: 3m EURIBOR

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

Margin: 0.50 per cent. per annum
Marge: 0,50 % per annum

X: Not Applicable
X: *Nicht anwendbar*

Y: Not Applicable
Y: *Nicht anwendbar*

Interest Determination Date:
Zinsfestlegungstag:

Second T2 Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period
Zweiter T2-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode

T2 Business Day prior to the relevant Interest Payment Date
T2-Geschäftstag vor dem jeweiligen Zinszahlungstag

Screen page: Reuters Screen Page EURIBOR01
Bildschirmseite: Reuters Seite EURIBOR01

Pfandbriefe with [SEK-STIBOR][insert another money market rate (other than EURIBOR)] as reference rate
Pfandbriefe mit [SEK-STIBOR][anderen Geldmarktsatz (ausgenommen EURIBOR) einfügen] als Referenzsatz

Interpolation: Not Applicable
Interpolation: Nicht anwendbar

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

Pfandbriefe with Range Accrual [CMS] [Steepener]
Pfandbriefe mit Range Accrual [CMS] [Steepener]

Pfandbriefe with Binary [CMS] [Steepener]
Pfandbriefe mit Binary [CMS] [Steepener]

Minimum Rate of Interest
Mindestzinssatz Not Applicable
Nicht anwendbar

Maximum Rate of Interest
Höchstzinssatz Not Applicable
Nicht anwendbar

Day Count Fraction (§ 3(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(6))
Zahlungstag (§ 4 Absatz 6)

Relevant Financial Centre(s) (specify all): T2
Relevante Finanzzentren (alle angeben): T2

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

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

Maturity Date: Interest Payment Date falling in October
Fälligkeitstag: 2031
In den Oktober 2031 fallender Zinszahlungstag

Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Not Applicable
Nicht anwendbar

Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Pfandbriefe)
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin (Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Pfandbriefe) Not Applicable
Nicht anwendbar

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

Fiscal Agent (§ 6(1))
Emissionsstelle (§ 6 Absatz 1)

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

Aareal Bank AG, Wiesbaden

Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main

Additional Paying Agent
Weitere Zahlstelle Not Applicable
Nicht anwendbar

Calculation Agent (§ 6(2))
Berechnungsstelle (§ 6 Absatz 2)

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
Weitere Veröffentlichungen

Not Applicable
Nicht anwendbar

OPTION VII: Fixed to Floating Rate Pfandbriefe
OPTION VII: Fest zu 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
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Not applicable
Nicht anwendbar

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

- Estimated net proceeds
Geschätzter Nettobetrag der Erlöse
- EUR 502,178,222.22 (including
EUR 2,178,222.22 of accrued interest for
58 days)
*EUR 502.178.222,22 (einschließlich
aufgelaufener Zinsen in Höhe von
EUR 2.178.222,22 für 58 Tage)*
- Estimated total expenses related to the admission to trading
Geschätzte Gesamtkosten der Emission für die Zulassung zum Handel
- EUR 1,100
EUR 1.100

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: DE000A4MS0T5
DE000A4MS0T5

German Securities Code (WKN):
Wertpapierkennnummer (WKN): A4MS0T
A4MS0T

Common Code:
Common Code: 305070831
305070831

Classification of Financial Instrument Code (CFI):
Klassifizierungscode von Finanzinstrumenten (CFI-Code): Not Applicable
Nicht anwendbar

Financial Instrument Short Name (FISN):
Emittenten- und Instrumenten-Kurzname (FISN): Not Applicable
Nicht anwendbar

Total amount of Instruments offered to the public/being admitted to trading
Gesamtbetrag der öffentlich angebotenen/zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

EUR 500,000,000
EUR 500.000.000

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):

Not Applicable
Nicht anwendbar

Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (NGN):

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

Yes
Ja

Note that the ticked box means that the Pfandbriefe are intended upon issue to be deposited with Clearstream Europe AG 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 Europe AG 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:

Not Applicable

Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität:

Nicht anwendbar

Yield:
Rendite:

Not Applicable
Nicht anwendbar

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:
Sofern die die Zulassung zum Handel beantragende Person nicht dieselbe Person wie der Emittent ist, Angabe der Identität

Not Applicable

Nicht anwendbar

und der Kontaktdaten dieser Person, einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), falls die Person Rechtspersönlichkeit hat:

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

Plan of distribution and allotment Not Applicable
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung Nicht anwendbar

Pricing Not Applicable
Kursfeststellung 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: Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland
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:

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify): Not applicable
Management-und Übernahmeprovision (angeben): Nicht anwendbar

Selling Concession (specify): Not applicable
Verkaufsprovision (angeben): Nicht anwendbar

Stabilising Dealer(s)/Manager(s): None
Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager: Keiner

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
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: 12 June 2026
Datum der Zulassung: 12. Juni 2026

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: Not Applicable

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: 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: Not Applicable

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: Nicht anwendbar

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Pfandbriefe: Aaa (Moody's Deutschland GmbH) expected
Rating der Pfandbriefe: Aaa (Moody's Deutschland GmbH) erwartet

An obligation rated "Aaa" by Moody's is considered to be of the highest quality and is subject to the lowest level of credit risk.
Eine Verbindlichkeit, die von Moody's mit "Aaa" bewertet wird, gilt als von höchster Qualität und birgt ein minimales Kreditrisiko.

Moody's 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 (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>)) under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009, as amended, on credit rating agencies.
Moody's 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 (<https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation>)) 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)

