

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 each having (1) at least advanced knowledge and/or experience with financial products, (2) a long-term investment horizon, (3) general capital formation/asset optimization as investment objective, (4) no or only minor loss bearing capacity and (5) a balanced risk tolerance; 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, die jeweils über (1) zumindest fortgeschrittene Kenntnisse und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen, (2) einen langfristigen Anlagehorizont haben, (3) als Anlageziel eine allgemeine Kapitalbildung/Vermögensoptimierung verfolgen, (4) keine oder nur eine geringe Verlusttragfähigkeit aufweisen und (5) eine ausgewogene Risikotoleranz besitzen; 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 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 auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET – Solely for the purposes of the 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, as defined in the UK Financial Conduct Authority ("FCA") Handbook Conduct of Business Sourcebook (the "COBS") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (the "UK MiFIR"); 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 COBS, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the senior Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a Distributor subject to the UK FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the senior Notes (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 COBS, as applicable.

UK MIFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens des Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass (i) der Zielmarkt für die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen geeignete Gegenparteien wie im UK Financial Conduct Authority ("FCA") Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS") definiert und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014 in der Gestalt, in der diese Bestandteil nationalen Rechts auf der Grundlage des European Union (Withdrawal) Act 2018 ist ("UK MiFIR"), umfasst; und (ii) die folgenden Kanäle für den Vertrieb der die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen angemessen sind – Anlageberatung und Verkäufe ohne Beratung, nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS 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 des Konzepteurs berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA Handbook Product

Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Produktüberwachungspflichten") 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 des Konzepteurs) und angemessene Vertriebskanäle nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter COBS im Hinblick auf die Geeignetheit bzw. Angemessenheit, zu bestimmen.

31 August 2026
31. August 2026

**FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

**EUR 300,000,000 4.250 per cent. Green Notes of 2026/2031
EUR 300.000.000 4,250 % Grüne Schuldverschreibungen von 2026/2031**

issued pursuant to the
begeben auf Grund des

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

of
der

Aareal Bank AG

Series No.: 337
Serie Nr.: 337

ISIN: DE000AAR0504
Wertpapierkennnummer (WKN): AAR050
Common Code: 348668986

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**") and the supplement dated 10 August 2026 (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.LuxSE.com).

*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**") und dem Nachtrag dazu vom 10. August 2026 (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.LuxSE.com) eingesehen werden.

GENERAL INFORMATION
ALLGEMEINE ANGABEN

Issue Price:
Ausgabepreis:

99.854 per cent.
99,854 %

Issue Date:
Tag der Begebung:

3 September 2026
3. September 2026

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

Currency:
Währung:

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

Aggregate Principal Amount:
Gesamtnennbetrag:

EUR 300,000,000
EUR 300.000.000

Specified Denomination:
Festgelegte Stückelung:

EUR 100,000
EUR 100.000

Permanent Global Note (§ 1(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(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

STATUS (§ 2)
STATUS (§ 2)

Status of the Notes (§ 2(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(1))

Zinssatz und Zinszahlungstage (§ 3 Absatz 1)

Rate of Interest: 4.250 per cent. per annum
Zinssatz: 4,250 % per annum

Interest Commencement Date: 3 September 2026
Verzinsungsbeginn: 3. September 2026

Interest Payment Date(s): 3 September
Zinszahlungstag(e): 3. September

First Interest Payment Date: 3 September 2027
Erster Zinszahlungstag: 3. September 2027

Interest Payment Date preceding the Maturity Date: 3 September 2030
Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht: 3. September 2030

- ☐ **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(4))

Zinstagequotient (§ 3 Absatz 4)

- ☒ Actual/Actual (ICMA Rule 251)

Determination Date(s): 3 September
Feststellungstag(e): 3. September

- ☐ Actual/365 (Fixed)

- ☐ Actual/360

- ☐ 30/360

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day (§ 4(6))

Zahlungstag (§ 4 Absatz 6)

- ☒ T2
T2

- ☐ Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

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

Maturity Date: 3 September 2031
Fälligkeitstag: 3. September 2031

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

Early Redemption for Regulatory Reasons (§ 5(2)) Applicable
Vorzeitige Rückzahlung aus regulatorischen Gründen Anwendbar
(§ 5 Absatz 2)

Early Redemption at the Option of the Issuer (Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount of the Notes) (§ 5(3)) Applicable
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Anwendbar
(Geringer ausstehender Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen) (§ 5 Absatz 3)

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)
EMISSIONSSTELLE UND ZAHLSTELLE (§ 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 Not Applicable
Weitere Zahlstelle Nicht anwendbar

NOTICES (§ 11)
MITTEILUNGEN (§ 11)

Additional Publications Not Applicable
Weitere Veröffentlichungen Nicht anwendbar

AMENDMENTS TO THE CONDITIONS BY RESOLUTION OF THE HOLDERS; JOINT REPRESENTATIVE Not Applicable
ÄNDERUNG DER BEDINGUNGEN DURCH BESCHLUSS DER GLÄUBIGER; GEMEINSAMER VERTRETER Nicht anwendbar

Holders' Representative (§ 12(5))
Gemeinsamer Vertreter (§ 12 Absatz 5)

Holders' Representative
Gemeinsamer Vertreter

- ☒ No Holders' Representative designated
Kein gemeinsamer Vertreter bestimmt
☐ Holders' Representative designated
Gemeinsamer Vertreter bestimmt

LANGUAGE (§ 14)
SPRACHE (§ 14)

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: Senior Fixed to Floating Rate Notes

OPTION III: Nicht nachrangige fest zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Not Applicable
Nicht anwendbar

OPTION IV: Subordinated Notes

OPTION IV: Nachrangige Schuldverschreibungen

Not Applicable
Nicht anwendbar

OPTION V: Fixed Rate Pfandbriefe

OPTION V: Festverzinsliche Pfandbriefe

Not Applicable
Nicht anwendbar

OPTION VI: Floating Rate Pfandbriefe

OPTION VI: Variabel verzinsliche Pfandbriefe

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 <i>Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
--	--

Reasons for the offer and use of proceeds	An amount equal to the net proceeds from the Notes will be used to finance or refinance Eligible Assets as defined by the Eligible Asset Categories described in Aareal Bank's Green Finance Framework – Liabilities, dated October 2023.
---	---

Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge	<i>Ein dem Nettoerlös entsprechender Betrag wird zur Finanzierung oder Refinanzierung von Eligible Assets verwendet, wie sie durch die im Green Finance Framework – Liabilities der Aareal Bank vom Oktober 2023 beschriebenen Eligible Asset Categories definiert sind.</i>
---	--

☒	Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erlöse</i>	EUR 298,812,000 <i>EUR 298.812.000</i>
☒	Estimated total expenses related to the admission to trading <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission für die Zulassung zum Handel</i>	EUR 1,100 <i>EUR 1.100</i>

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:	DE000AAR0504
ISIN Code:	DE000AAR0504

German Securities Code (WKN):	AAR050
Wertpapierkennnummer (WKN):	AAR050

Common Code:	348668986
Common Code:	348668986

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

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

Total amount of Instruments offered to the public/being admitted to trading	EUR 300,000,000
Gesamtbetrag der öffentlich angebotenen/zum Handel zuzulassenden Wertpapiere	<i>EUR 300.000.000</i>

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

☒	C Rules <i>C Rules</i>
-------------------------------------	---------------------------

☐ 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 (CEU)
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden (CEU)

☒ 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:

Not Applicable

Nicht anwendbar

Yield:
Rendite:

4.283 per cent. per annum
4,283% 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:
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:

Not Applicable

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

Not Applicable

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 <i>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Plan of distribution and allotment <i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Pricing <i>Kursfeststellung</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Placing and underwriting <i>Platzierung und Emission</i>	Not Applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Public Offer Jurisdictions <i>Jurisdiktionen für öffentliches Angebot</i>	
Public Offer Jurisdiction(s)	Not Applicable
<i>Jurisdiktion(en), in der/denen ein öffentliches Angebot stattfindet</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
D. Listing and admission to trading <i>Börsenzulassung und Notierungsaufnahme</i>	Yes Ja
Admission(s) to trading: <i>Börsenzulassungen:</i>	
☐ Luxembourg <i>Luxemburg</i> Regulated Market "Bourse de Luxembourg" <i>Regulierter Markt "Börse Luxemburg"</i>	
☐ Frankfurt am Main <i>Frankfurt am Main</i> Regulated Market <i>Regulierter Markt</i>	
☒ Düsseldorf <i>Düsseldorf</i> Regulated Market <i>Regulierter Markt</i>	
Date of admission: <i>Datum der Zulassung:</i>	3 September 2026 3. September 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: <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 <i>Nicht anwendbar</i>
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 <i>Nicht anwendbar</i>

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating of the Notes:

BBB (Fitch Ratings Ireland Limited)
expected

Rating der Schuldverschreibungen:

BBB (Fitch Ratings Ireland Limited)
erwartet

Fitch defines the long-term rating "BBB" as follows: "BBB' ratings indicate that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate, but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity." The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories.

Fitch definiert das langfristige Rating "BBB" wie folgt: "Ein 'BBB'-Rating steht für die Erwartung eines geringen Ausfallrisikos. Die Fähigkeit, finanzielle Verpflichtungen zu erfüllen, wird als angemessen angesehen, aber ungünstige geschäftliche oder wirtschaftliche Bedingungen können eher diese Fähigkeit beeinträchtigen." 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 are 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 16 September 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 (<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.

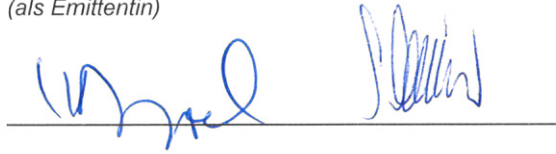
Nicht anwendbar

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 selbstständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Aareal Bank AG
(as Issuer)
(als Emittentin)

Two handwritten signatures in blue ink are positioned above a horizontal line. The signature on the left is a cursive 'M' followed by a loop and a tail. The signature on the right is a more complex cursive script, possibly 'J. Müller'.