

Til Nasdaq Copenhagen A/S

14. maj 2019

Nye Endelige Vilkår til Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2018

I forbindelse med åbningen af nye fondskoder under Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2018 med senere tillæg udsendes nye Endelige Vilkår.

De Endelige Vilkår for serie 32H fremgår af nedenstående.

Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2018 og dertil hørende Endelige Vilkår er tilgængelige i elektronisk form på dansk og engelsk. Ved uoverensstemmelse mellem den danske og den engelske udgave, er den danske udgave gældende. Dokumenterne kan ses på Nykredits hjemmeside nykredit.com/ir.

ISIN fonds-kode	Kapital-center	Obligations-type	Rente-tillæg	Udløb	IT/RF**
DK0009523706	H (SDO)	EURIBOR3 + rentetillæg (inkonverterbar)*	0,50%	01-01-2024	RF

*Rentegulv 0,00%

**Rente- og afsætningstrigger (IT)/ Afsætningstrigger (RF)

Spørgsmål kan rettes til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital, underdirektør Nicolaj Legind Jensen på telefon 44 55 11 10 eller Head of Investor Relations Morten Bækmand Nielsen på telefon 44 55 15 21.

Endelige Vilkår af 14. maj 2019

Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Obligationerne er udstedt i henhold til Nykredit Realkredit A/S' basisprospekt dateret den 15. maj 2018 ("Basisprospektet") som ændret ved prospekttillæg nr. 1 af 3. juli 2018, nr. 2 af 5. februar 2019 og nr. 3 af 12. april 2019.

Definitioner, angivet i disse Endelige Vilkår skal forstås i overensstemmelse med definitionerne i afsnit 6 "VILKÅR FOR OBLIGATIONERNE" i Basisprospektet. Definitioner, der fremgår af Basisprospektet, vil have den samme betydning i de Endelige Vilkår medmindre andet fremgår af sammenhængen.

Nykredit erklærer:

- at de Endelige Vilkår er udarbejdet i henhold til artikel 5, stk. 4, i direktiv 2003/71/EF og skal læses i sammenhæng med Basisprospektet og eventuelle prospekttillæg,
- at Basisprospektet og tillæg til Basisprospektet er offentliggjort elektronisk på Nykredits webside nykredit.dk og på Finanstilsynets webside www.ftnet.dk,
- at en investor for at få de fulde oplysninger både skal læse Basisprospektet, eventuelle prospekttillæg og de Endelige Vilkår, og
- at resuméet for den konkrete udstedelse er knyttet som Bilag A til de Endelige Vilkår, dog er der for denne konkrete udstedelse ikke udarbejdet et resumé, da udstedelsen vedrører optagelse til handel på et reguleret marked af værdipapirer, som ikke er kapitalandele, og som har et pålydende på mindst EUR 100.000.

MiFID II-PRODUKTSTYRING

MÅLGRUPPEN ER DETAILKUNDER, PROFESSIONELLE INVESTORER OG ECP'er – Ene og alene hvad angår den enkelte producents procedure for produktgodkendelse, har vurderingen af Obligationernes målgruppe, ført til den konklusion, at: (i) målgruppen for Obligationerne er udelukkende godkendte modparter og professionelle kunder som defineret i direktiv 2014/65/EU "MiFID II", og (ii) samtlige distributionskanaler til godkendte modparter og professionelle investorer er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Obligationerne (en "Distributør"), skal tage producentens vurdering af kundetype i betragtning. En distributør, der er underlagt MiFID II, er imidlertid ansvarlig for at foretage sin egen vurdering af Obligationernes målgruppe (ved enten at antage eller forbedre producentens vurdering af kundetypen) samt fastsætte hensigtsmæssige distributionskanaler.

Endelige Vilkår

Udsteder er Nykredit Realkredit A/S
 CVR.nr. 12719280
 LEI: LIU16F6VZJSD6UKHD557

Variabelt forrentede Obligationer	Bemærkning
1. Serie/Kapitalcenter	32H/H
2. Obligationstype	SDO
3. ISIN	DK0009523706 indtil 25. juni 2019, hvorefter nærværende fondskode ophører og den cirkulærende mængde uigenkaldeligt konsolideres med ISIN DK0009520520 (fuldt fungibel)
4. Første Noteringsdag	16-05-2019
5. Udløbsdag	01-01-2024
6. Soft Bullet <i>(kun relevant for § 15 Obligationer)</i>	Ikke relevant for denne obligationstype
7. Lukkedag	31-10-2023
8. Denomineringsvaluta	EUR
9. Stykstørrelse	Obligationerne registreres i VP i enheder af EUR 0,01. Alle handler i Obligationerne, herunder den indledende tegning, skal ske i handelsenheder på mindst EUR 100.000 med forøgelse på EUR 1.000. En Obligationsejer, som på grund af handel i disse handelsenheder, har Obligationer i et depot i det relevante clearingsystem til en værdi på under EUR 100.000, kan ikke sælge resten af denne beholdning uden først at købe Obligationer til en nominal værdi på eller over EUR 100.000, således at dennes beholdning svarer til eller overstiger EUR 100.000
10. Hovedstol	Tranche: EUR 100.000.000 Se desuden pkt. 11
11. Cirkulerende mængde	Den cirkulerende mængde af Obligationer oplyses løbende på Nasdaq Copenhagen A/S webside: www.nasdaqomxnordic.com
12. Indfrielseskurs ved udløb	100

Rente og betaling

13. Rentekupon	For perioden indtil første Renteregulering er renten 0,189% p.a.
14. Rentegulv/Renteloft	Rentegulv 0,0000%
15. Referencerente	Euribor/3m
16. Rentetillæg	0,50%
17. Rentereguleringsfrekvens	4 gange årligt (kvartalsvis)
18. Fixingmetode	2. sidste bankdag
19. Effektiv rente	Kan ikke angives, da Obligationerne er variabelt forrentede
20. Rentekonvention	Faktisk/360
21. Antal årlige terminer	4
22. Terminsperioder	1. januar – 31. marts, 1. april – 30. juni, 1. juli – 30. september, 1. oktober – 31. december i hvert år indtil udløbsdagen Renten beregnes fra og med den første dag i Terminsperioden til og med den sidste dag i Terminsperioden (" <i>unadjusted</i> ").
23. Bankdage	Target bankdage
24. Betalingsdage	1. januar, 1. april, 1. juli, 1. oktober i hvert år indtil Udløbsdagen Er Betalingsdagen ikke en Bankdag falder betalingen den næstfølgende Bankdag (handelskonventionen: " <i>Following business day</i> ")
25. Rentekalenderdage	TARGET kalender
26. Fondskoden indeholder	
Stående obligationer	Ja
Annuitetsobligationer	Nej
• Mulighed for afdragsfrihed for låntager	Nej
27. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse	Ikke relevant, da Obligationen er inkonverterbar
28. Call Option/Put Option	Ikke relevant for denne type Obligation
29. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon	Ikke relevant for denne type Obligation

30. Undtaget fra Pariaftalen	Ja
31. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering	
i) Rentetrigger	Nej
ii) Afsætningstrigger	Ja
Værdipapircentral og reguleret marked	
32. Registreringssted	VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S
33. Noteringssted	Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S
34. Beregningsagent	Udsteder
Omkostninger og udbud	
35. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked	Ca. 8.000 kr.
36. Andre omkostninger for købere af Obligationerne	Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring
37. Udstedelseskurs	101,702% plus vedhængende renter EUR 23.625,00 (45 Dage)
38. Udbudsperiode/tegningsproces	Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Forhandleren (som defineret i pkt. 41)
39. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne	Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne
40. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer	Nej
41. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet	Der vil ikke være noget offentligt tilbud, da Obligationerne købes af Nykredit Bank A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1560 København V (" Forhandleren ") til Udstedelseskursen minus en provision
42. Aftaler om prisstillelse	Udsteder har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne

43. Interessekonflikter	Udsteder er ikke bekendt med, at der foreligger interessekonflikter af betydning for udbuddet af Obligationerne
44. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af	Bemyndigelse af bestyrelse af 10. april 2019
45. Kreditvurdering af Obligationerne	AAA S&P
46. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA	Regulation S., Kategori 2. TEFRA finder ikke anvendelse