

Til: Nasdaq Copenhagen

5. december 2018

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

I forbindelse med åbningen af ny fondskode under Nykredit Realkredit A/S Basisprospekt af 15. maj 2018 med tillæg 1 af 3. juli 2018 udsendes nye Endelige Vilkår.

Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2018, tillæg nr. 1 af 3. juli 2018 og 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. Basisprospektet kan ses på Nykredits hjemmeside nykredit.com/ir.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til Finansafdelingen, Senior Vice President Nicolaj Legind Jensen, telefon 44 55 11 10 eller Head of Investor Relations Morten Bækmand Nielsen, telefon 44 55 15 21.

Endelige Vilkår af 5. december 2018

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") og prospekttillæg nr. 1 af 3. juli 2018.

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 Realkredit 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 Nykredit Realkredits 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 UDELUKKENDE 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 for Obligationerne til godkendte modparter og professionelle kunder er hensigtsmæssige. Enhver person, som efterfølgende tilbyder, sælger eller anbefaler Obligationerne (en "Distributør"), skal tage producentens vurdering af målgruppe 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 målgruppe) 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	DK0009520520 Common code: 191884868
4. Første Noteringsdag	07-12-2018
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 (sidste dato, hvor fondskoden (ISIN) er åben for udstedelse)
8. Denomineringsvaluta	Euro (" 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	500.000.000
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 0,184% p.a. (kort første kupon)

14. Rentegulv/ Renteloft	Rentegulv 0% Renteloft: Ikke relevant
15. Referencerente	Euribor/3m Euribor leveres af European Money Markets Institute (" EMMI "). På datoen for disse endelige vilkår fremgår EMMI ikke af ESMA's register for administratorer og benchmarks, der er oprettet og vedligeholdt af Den Europæiske Værdipapirtilsynsmyndighed i henhold til artikel 36 i forordning (EU) 2016/1011 ("Benchmarkforordningen"). Så vidt Udsteder er bekendt gælder overgangsbestemmelserne i artikel 51 i Benchmarkforordningen og der kræves ikke for øjeblikket at EMMI har opnået tilladelse eller registrering
16. Rentetillæg	0,50% p.a.
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	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12 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 til og med 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 Obligation
29. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon	Ikke relevant for denne 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' regulerede marked
34. Beregningsagent	Udsteder
Omkostninger og udbud	
35. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked	Ca. 10.000 kr.
36. Andre omkostninger for købere af Obligationerne	Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kurtage og/eller kursskæring
37. Udstedelseskurs	101,704%
38. Udbudsperiode/tegningsproces	Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Noteringsstedets regulerede marked
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	Udsteder har indgået en tegningsaftale dateret den 5. december 2018 med Erste Group Bank AG, ING Bank N.V., J.P. Morgan Securities plc, Natixis og Nykredit Bank A/S (samlet " Joint-Lead Managers ")

vedrørende udbuddet af Obligationerne ("**Tegningsaftalen**").

I henhold til Tegningsaftalen skal Udsteder betale hver Manager den aftalte provision for de tegnede Obligationer. I henhold til Tegningsaftalen forpligter Udsteder sig endvidere til at (1) godtgøre Joint-Lead Managers for en del af de udgifter, de har afholdt i forbindelse med udbuddet af Obligationerne, og (2) holde Joint-Lead Managers skadesløse for visse forpligtelser i forbindelse med udbuddet og salget af Obligationerne. Tegningsaftalen giver også Joint-Lead Managers ret til at opsige Tegningsaftalen under visse omstændigheder forud for betaling til Udsteder for Obligationerne

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

Bortset fra Managers' honorar er Udsteder ikke bekendt med, at andre personer involveret i udbuddet af Obligationerne har interesser af væsentlig betydning for udbuddet. Managers og deres associerede virksomheder har deltaget, og kan fremover deltage, i investeringsbank- og/eller banktransaktioner med, og kan udføre andre ydelser for, Udsteder og dennes associerede virksomheder som led i deres almindelige virksomhed

44. Bemyndigelser og godkendelser, som Obligationerne er udstedt i medfør af

Bemyndigelse fra bestyrelsen af 11. april 2018.

45. Kreditvurdering af Obligationerne

AAA S&P

46. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA

Regulation S, Kategori 2. TEFRA finder ikke anvendelse

Nykredit Realkredit A/S

Af: _____

Af: _____