

Til Nasdaq Copenhagen A/S

15. december 2017

Nye Endelige Vilkår til Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2017

I forbindelse med åbningen af nye fondskoder under Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2017 udsendes nye Endelige Vilkår.

De Endelige Vilkår for serie 32H fremgår af nedenstående.

Nykredit Realkredit A/S' Basisprospekt af 15. maj 2017 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 fondskode	Kapitalcenter	Obligations-type	Rentetillæg	Udløb	IT/ RF**
DK0009516338	H (SDO)	EURIBOR3 + rentetillæg* (inkonverterbar)	0,50	01.10.2022	RF

*Renten kan ikke blive negativ

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

Eventuelle spørgsmål kan rettes til Finansafdelingen, Lars Mossing Madsen på telefon 44 55 11 66 eller Christian Mauritzen på telefon 44 55 10 14.

Endelige Vilkår af 14. december 2017

Disse Endelige Vilkår gælder kun den angivne fondskode.

Obligationerne er udstedt i henhold til Nykredit Realkredit A/S' basisprospekt dateret den 15. maj 2017 ("Basisprospektet") og tillæg nr. 1 af 17. august 2017.

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, idet det oplyses, at der ikke foreligger et specifikt resume, eftersom udstedelsen vedrører optagelse af værdipapirer, der ikke er kapitalandele, med en stykstørrelse på mindst EUR 100.000 til handel på et reguleret marked.

Endelige Vilkår

Variabelt forrentede Obligationer

1. Serie/Kapitalcenter

Bemærkning

32H/H

2. Obligationstype

SDO

3. ISIN

DK0009516338 indtil 29. januar 2018, hvorefter nærværende fondskode ophører og den cirkulærende mængde uigenkaldeligt konsolideres med ISIN DK0009515603 (fuldt fungibel)

4. Første Noteringsdag

18-12-2017

5. Udløbsdag

01-10-2022

6. Soft Bullet

(kun relevant for § 15 Obligationer)

Ikke relevant

7. Lukkedag

31-07-2022

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

Ikke relevant for Realkreditobligationer se 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

0,171% p.a. i perioden indtil første Renteregulering

14. Rentegulv/Renteloft

Rentegulv 0%

15. Referencerente	Euribor/3m
16. Rentetillæg	0,500%
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 (ICMA)
21. Antal årlige terminer	4
22. Terminsperioder	1/1 - 31/3, 1/4 - 30/6, 1/7 - 30/9, 1/10 - 31/12
	Renten beregnes fra og med den første dag i Terminsperioden til og med den sidste dag i Terminsperioden (" <i>unadjusted</i> ")
23. Bankdage	Target 2 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. Fondskoden indeholder:	
Stående obligationer	Ja
Annuitetsobligationer	Nej
• Mulighed for afdragsfrihed for låntager	Nej
26. Indløsningskurs ved førtidig indfrielse	Ikke relevant
27. Call Option/Put Option	Ikke relevant
28. Indløsningskurs ved udtrækning som følge af negativ Rentekupon	Ikke relevant
29. Undtaget fra Pariaftalen	Ja
30. Omfattet af reglerne om lovbestemt refinansiering	
i) Rentetrigger	Nej

ii) **Afsætningstrigger** Ja

Værdipapircentral og reguleret marked

31. Registreringssted VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 København S

32. Noteringssted Obligationerne optages til handel på Nasdaq Copenhagen A/S

33. Beregningsagent Udsteder

Omkostninger og udbud

34. Omkostninger forbundet med optagelse til handel på et reguleret marked Ca. DKK 8.000

35. Andre omkostninger for købere af Obligationerne Normale handelsomkostninger, hvilket vil sige kortage og/eller kurssikring

36. Udstedelseskurs 102,402% plus en vedhængende rente beregnet fra og med 1. oktober 2017

37. Udbudsperiode/tegningsproces Der foretages ikke et offentligt udbud, da Obligationerne afsættes af Udsteder via Dealer som defineret i pkt. 40 nedenfor

38. Begrænsninger i den enkelte investors ret til tegning af Obligationerne: Udsteder har ikke fastsat begrænsninger i den enkelte Investors ret til tegning af Obligationerne

39. Adgang til oplysninger om ejerne af Obligationer Nej

40. Aftaler om placering og/eller garanti for udbuddet: Nykredit Bank A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 Kbh. V ("**Dealer**") har bekræftet over Udsteder at købe Obligationerne til Udstedelseskursen fratrukket et gebyr.

41. Aftaler om prisstillelse: Nykredit har ikke på nuværende tidspunkt indgået aftale med nogen virksomhed om at stille bud- og udbudspriser i Obligationerne

42. Interessekonflikter: Bortset fra Dealers honorar er Udsteder ikke bekendt med, at andre personer involveret i udbuddet af Obligationerne har interesser af væsentlig betydning for udbuddet. Dealer og dens 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 dens almindelige virksomhed

43. Bemyndigelser og godkendelser som Obligationerne er udstedt i medfør af:

Bemyndigelse fra bestyrelsen af 2. marts 2017

44. Kreditvurdering af Obligationerne:

AAA S&P

45. Handelsbegrænsning for investorer relateret til USA:

Regulation S., Kategori 2
TEFRA finder ikke anvendelse