

Til Nasdaq Copenhagen

4. august 2020

Vilkår for Nykredits og Totalkredits auktioner

Det samlede obligationsudbud ved rentetilpasning af tilpasningslån og refinansiering af variabelt forrentede lån på Nykredits og Totalkredits refinansieringsauktioner forventes at blive på ca. 34 mia. kr. Auktionerne gennemføres i perioden 17. til 21. august 2020.

I auktionsperioden offentliggør Nykredit Realkredit A/S dagens udbud i de enkelte fondskoder på nykredit.com/ir.

Vilkår for auktionerne med liste over berørte obligationer, udbudsmængder og auktionstidspunkter fremgår af bilag 1, 2 og 3.

Spørgsmål vedrørende obligationssalget og tekniske spørgsmål i forbindelse hermed kan rettes til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital, Christian Mauritzen på tlf. 44 55 10 14.

Øvrige spørgsmål kan rettes til Kommunikation på telefon 44 55 14 50.

Bilag 1: Auktionsvilkår

Udbudte obligationer, udbudsmængder og auktionsplan

Oversigt over auktionsplan, udbudte obligationer, forventede mængder og afviklingstidspunkter ses i bilag 2 og bilag 3. Det fremgår af oversigten, hvorvidt Nykredit Realkredit A/S forventer, at obligationerne udbydes på auktion.

Hver morgen kl. 9.00 i auktionsperioden offentliggøres dagens udbud i de enkelte fondskoder på nykredit.com/ir under fanebladet "Gæld", hvor man kan finde informationer om refinansieringsauktioner.

Refinansieringsprincipper – tilpasningslån

Nykredit-koncernen udbyder fastforrentede inkonverterbare stående obligationer til rentetilpasning af lån efter princippet om "refinansieringskurs".

Ved rentetilpasning til refinansieringskurs sælges obligationerne på en eller flere auktioner. Kursen fastsættes som et vægtet gennemsnit af de kurser, som er opnået på auktion.

Vurderer Nykredit-koncernen, at mængden af obligationer til salg på auktion ikke er tilstrækkelig til at opnå en markedskonform pris, baseres refinansieringskursen i stedet på Referensecursen på den pågældende obligation på Nasdaq Copenhagen.

Refinansieringsprincipper – variabelt forrentede lån

Refinansiering af de variabelt forrentede lån foregår ved tre enkeltstående auktioner.

- Fondskoden DK000952818-4 er konverterbar og udbydes og afregnes til kurs 100,00 torsdag den 20. august 2020. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
- Fondskoden DK000952826-7 er inkonverterbar og udbydes og afregnes til kurs 100,20 fredag den 21. august 2020. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.
- Fondskoden DK000952834-1 er inkonverterbar og udbydes og afregnes til kurs 100,20 fredag den 21. august 2020. På basis af udbudskursen bydes der på et rentetillæg/-fradrag, der anvendes ved den løbende kuponfastsættelse.

Rating

Alle auktionerede obligationer i kapitalcenter H er ratet AAA af S&P.

Alle auktionerede obligationer i kapitalcenter J er statsgaranterede og dermed ikke ratet.

Bud

Bud på fastforrentede inkonverterbare stående obligationer afgives i form af mængde og kurs. For obligationer med udløb inden for 14 måneder kan der bydes i kurser med tre decimalers nøjagtighed. For øvrige obligationer kan der bydes med to decimalers nøjagtighed.

For alle DKK-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af 100.000 kr., og for alle EUR-denominerede obligationer kan der bydes i enheder af 10.000 euro.

Det er muligt at afgive flere bud i samme fondskode.

Auktionsform

Auktioner over obligationer i kapitalcenter H vil foregå på Nasdaq Copenhagens auktionsdelmarked: 136 – CPH Auctions. Deltagere er alle børsmæglere og investorer med adgang til auktionsdelmarkedet på Nasdaq Copenhagen.

Auktioner over obligationer i kapitalcenter J vil foregå på Bloombergs auktionssystem AUPD. Markedsdeltagere, der ikke allerede er oprettet til at kunne byde i dette system, bedes rette henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital, forud for deltagelse i auktionerne.

Tildeling

For obligationer, hvor der bydes på kurs, vil bud over skæringskursen blive tildelt den fulde mængde, og for bud på skæringskursen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

For obligationer, hvor der bydes på rentetillæg/-fradrag, vil bud under skæringen blive tildelt den fulde mængde, og for bud på skæringen kan der blive tale om pro rata-tildeling.

Alle gennemførte handler offentliggøres på Nasdaq Copenhagen.

Tildeling på auktionerne vil ske hurtigst muligt, dog senest 10 minutter efter auktionerne er lukket.

Betinget udbud for obligationer med rentetrigger

For de obligationer, der udbydes med rentetrigger, gælder, at det er en betingelse for endelig gennemførelse af salget (tildeling), at der ikke dermed sker en rentestigning på mere end 5 procentpoint. Der henvises til lov om realkreditlån og realkreditobligationer m.v.

Valør

Alle obligationerne handles med lang valør. Valørdatoen for alle handler, der indgås på auktionerne, er den 1. oktober 2020.

Reversefacilitet

Da obligationerne handles med lang valør, vil Nykredit Realkredit A/S tilbyde en reversefacilitet til de auktionsdeltagere, der er blevet tildelt obligationer, og som ønsker at råde over obligationerne allerede efter to dage.

Via reversefaciliteten tilbyder Nykredit Realkredit A/S at sælge de tildelte obligationer med almindelig 2-dages valør og købe dem tilbage med valør den 1. oktober 2020.

Størrelsen af reversefaciliteten fastsættes individuelt og kan højst udgøre den enkelte byders tildelte mængde. Reversefaciliteten kan betinges af, at investor samtidigt tilvejebringer en tilsvarende mængde obligationer med udløb den 1. oktober 2020.

Reversefaciliteten aftales individuelt ved telefonisk henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital, ved Anders Madsen på tlf. 44 55 11 65.

Forbehold vedrørende gennemførelse af auktioner

Såfremt det mod forventning viser sig ikke at være teknisk muligt at gennemføre en auktion via AUPD på Bloomberg eller Nasdaq Copenhagens auktionsdelmarked, vil nærmere information om den praktiske gennemførelse tilgå markedet via en selskabsmeddelelse.

Tap-salg

Tap-salg sker den 18. og 19. august 2020. Købsinteresser kan afgives på dagen ved henvendelse til Nykredit Realkredit A/S, Funding & Kapital.

Andre vilkår

Nykredit-koncernen er ikke forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder, og mængderne kan ydermere ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden. Endvidere

kan hele eller dele af udbuddet udskydes, senest til den næstsidste bankdag i indeværende kvartal.

Senest den næstsidste bankdag i indeværende kvartal konstateres det, om der ved salget har været aftagere til alle de udbudte realkreditobligationer. Hvis det konstateres, at et salg må aflyses, meddeles dette straks herefter til markedet ved en selskabsmeddelelse.

Bilag 2: Afviklingstidspunkter og mængder for obligationer i kapitalcenter H

ISIN	Kapitalcenter	IT / RF*	Kupon	Udløbs dato	Bud på	Rente trigger	LCR kategori	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklings tidspunkter		Udbud (beløb i mio.)
									Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
DK0009527889	SDO (H)	IT	1	01/10/2021	Kurs	4.30%	1b	DKK	17/08/2020	20/08/2020	11:30	11:40	9.300
DK0009526212	SDO (H)	IT	1	01/07/2021	Kurs	4.67%	1b	DKK	Tap-salg**				350
DK0009513079	SDO (H)	RF	1	01/07/2022	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				150
DK0009796864	SDO (H)	RF	1	01/07/2023	Kurs	-	1b	DKK	17/08/2020	18/08/2020	10:30	10:40	2.200
DK0009521841	SDO (H)	RF	1	01/07/2024	Kurs	-	1b	DKK	Tap-salg**				200
DK0009526139	SDO (H)	RF	1	01/07/2025	Kurs	-	1b	DKK	17/08/2020	18/08/2020	13:00	13:10	2.000
DK0009528267	SDO (H)	RF	var.	01/10/2023	Rente	-	1b	DKK	21/08/2020		10:30	10:40	7.200
DK0009528341	RO (G)	RF	var.	01/10/2023	Rente	-	1b	DKK	21/08/2020		11:30	11:40	6.900
DK0009528184	SDO (H)	RF	var.	01/10/2023	Rente	-	1b	EUR	20/08/2020		10:30	10:40	500

* (IT) Rente- og refinansieringstrigger / (RF) Refinansieringstrigger

** Tap-salg sker den 18. og 19. august 2020.

Bemærk, at Nykredit-koncernen ikke er forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder, og mængderne kan ydermere ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden. Endvidere kan hele eller dele af udbuddet udskydes, senest til den næstsidste bankdag i indeværende kvartal. Ovenstående tabel indeholder kun fondskoder, hvor mængden overstiger modværdien af 50 mio. kr.

Senest den næstsidste bankdag i indeværende kvartal konstateres det, om der ved salget har været aftagere til alle de udbudte realkreditobligationer. Oplysning herom meddeles straks til markedet ved selskabsmeddelelse.

Bilag 3: Afviklingstidspunkter og mængder for obligationer i kapitalcenter J

ISIN	Kapitalcenter	IT / RF*	Kupon	Udløbs dato	Bud på	LCR kategori	Valuta	Auktionsdatoer		Afviklings tidspunkter		Udbud (beløb i mio.)
								Start dato	Slut dato	Skæring	Tildeling	
DK000951757-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2021	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	45
DK000951765-8	SDO (J)	RF	1	01/01/2022	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	185
DK000951773-2	SDO (J)	RF	1	01/01/2023	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	190
DK000951781-5	SDO (J)	RF	1	01/01/2024	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	190
DK000951803-7	SDO (J)	RF	1	01/01/2025	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	195
DK000951811-0	SDO (J)	RF	1	01/01/2026	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	195
DK000951838-3	SDO (J)	RF	1	01/01/2027	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	130
DK000951846-6	SDO (J)	RF	1	01/01/2028	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	130
DK000951854-0	SDO (J)	RF	1	01/01/2029	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	130
DK000952389-6	SDO (J)	RF	1	01/01/2030	Kurs	1a	DKK	17/08/2020		11:00	11:10	625

* (RF) Refinansieringstrigger

Bemærk, at Nykredit-koncernen ikke er forpligtet til at sælge de annoncerede udbudte mængder, og mængderne kan ydermere ændres som følge af udbetalinger i auktionsperioden. Endvidere kan hele eller dele af udbuddet udskydes, senest til den næstsidste bankdag i indeværende kvartal.

Senest den næstsidste bankdag i indeværende kvartal konstateres det, om der ved salget har været aftagere til alle de udbudte realkreditobligationer. Oplysning herom meddeles straks til markedet ved selskabsmeddelelse.