

**REALKREDIT DANMARK A/S****Serievilkår - Serie 33S****Konverterbare og variabelt forrentede annuitetsobligationer med indbygget renteloft og mulighed for afdragsfrihed**

|                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Kapitalcenter</b>   | Kapitalcenter S                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Obligationstype</b> | Særligt dækkede realkreditobligationer (SDRO)                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Valuta</b>          | DKK                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Seriens åbning</b>  | Serien åbnes for udstedelse af særligt dækkede realkreditobligationer den 1. september 2011 og lukkes efter Realkredit Danmarks senere beslutning.                                                                                                                                                 |
| <b>Seriens årgange</b> | Serien inddeles i årgange.<br><br>Realkredit Danmark træffer beslutning om årgangenes åbning og lukning.<br><br>Seriens første årgang, der benævnes 2021, åbnes den 1. september 2011 og udløber den 1.oktober 2021.<br><br>Realkredit Danmark træffer beslutning om efterfølgende årganges udløb. |

**Obligationer i serie 33S**

| ISINkode     | Reference rente | Initial Rente | Rente-loft | Rente-tillæg p.a. | Rente Fast-sættelse                | Første rentefast-sættelse | Åbning            | Lukning       | Udløb           | Amortisation                            |
|--------------|-----------------|---------------|------------|-------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------|---------------|-----------------|-----------------------------------------|
| DK0009285694 | CIBOR 6M        | 2,20 %        | 5,00 %     | +0,40 % - point   | Halvårlig - 1. april og 1. oktober | 1. oktober 2011           | 1. september 2011 | 31. juli 2021 | 1. oktober 2021 | Annuitet med mulighed for afdragsfrihed |

**Rente**

Rentefodsafdelingerne er variabelt forrentede.

Rentefodsafdelingernes kuponrente fastsættes halvårligt med virkning fra 1. april og 1. oktober.

Kuponrenten fastsættes som CIBOR rentegennemsnittet, jf. definitionen nedenfor, tillagt et for hver rentefodsafdeling fastsat rentetillæg.

Kuponrenten afrundes til to decimaler.

For hver rentefodsafdeling i serien fastsættes et renteloft.

Kuponrenten kan i forbindelse med en rentefastsættelse aldrig overstige det for rentefodsafdelingen gældende renteloft.

Realkredit Danmark fastsætter den initiale kuponrente umiddelbart inden en rentefodsafdelings åbning.

Ved åbning af øvrige rentefodsafdelinger fastsætter Realkredit Danmark rentefastsættelse, et rentetillæg p.a. og amortisation.

**Definition af CIBOR rentegennemsnittet**

Definition af CIBOR rentegennemsnittet: For hvert halvår beregnes 6 måneders CIBOR som det ikke-vægtede gennemsnit af den dagligt noterede og publicerede 6 måneders CIBOR rentesats over en periode på 5 bankdage sluttende den fjerde sidste bankdag i henholdsvis marts og september.

Gennemsnittet beregnes på basis af CIBOR rentesatsen angivet med fire decimaler og afrundes til to decimaler.

Hvis den anførte CIBOR rentesats ophører med at blive noteret og publiceret, vil Realkredit Danmark beregne kuponrenten som anført i det ovenstående på basis af en tilsvarende 6 måneders pengemarkedsrentesats.

**Betalingstermin**

Betalingsterminerne er den første bankdag i hvert kvartal.

Rentebetalingerne dækker det forudgående kvartal og beregnes efter de til enhver tid gældende obligationskonventioner.

Realkredit Danmark kan ved åbning af nye årgange eller nye rentefodsafdelinger i serien ændre tidspunktet for eller antallet af årlige betalingsterminer.

**Rentekonvention**

Renteberegning foretages efter de til enhver tid gældende konventioner, pt. på basis af faktiske dage divideret med faktiske dage.

**Amortisering**

Hver rentefodsafdeling udgør en selvstændig amortisationsgruppe, hvor de særligt dækkede realkreditobligationer amortiseres i samme omfang som de udlån, Realkredit Danmark har ydet dermed, ordinært amortiseret som angivet for hver rentefodsafdeling.

De afdragsfri perioder kan frit placeres i de enkelte låns løbetid.

Efter en afdragsfri periode amortiseres udlånet efter annuitetsprincippet. For udlånet fastsættes ydelserne således, at der opnås dækning for rente og afdrag på de i anledning af udlånene udstedte særligt dækkede realkreditobligationer.

Serien er konverterbar til kurs 105, og beløb Realkredit Danmark har modtaget fra låntagernes førtidige indfrielse, indgår i amortisationen, jf. nedenstående, med mindre Realkredit Danmark har anvendt mulighederne for opkøb og efterfølgende annulation uden samtidig udtrækning.

Amortisationen finder sted i henhold til en af Realkredit Danmark foretaget udtrækning og sker ved indløsning til parikurs for så vidt angår den ordinære amortisation og ved indløsning til kurs 105 for så vidt angår beløb, Realkredit Danmark har modtaget fra låntagernes førtidige indfrielse.

Udtrækningen foretages samlet på baggrund af en vægtet kurs mellem parikurs og kurs 105.

**Vilkår**

Nærværende serievilkår udgør sammen med Realkredit Danmarks "Almindelige vilkår for særligt dækkede realkreditobligationer i Realkredit Danmark A/S Kapitalcenter S" vilkårene for de i serie 33S udstedte særligt dækkede realkreditobligationer.

**Basisprospekt**

Obligationerne i serie 33S er omfattet af "Basisprospekt for særligt dækkede realkreditobligationer udstedt af Realkredit Danmark A/S".

Basisprospektet kan ses på [www.rd.dk/Investor](http://www.rd.dk/Investor).

København Ø, september 2011