

## **Rapport annuel sur la qualité des actifs au 31 décembre 2018.**

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs d'AXA Bank Europe SCF (la « Société ») est établi, en application des dispositions de l'instruction n° 2011-I-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel du 15 septembre 2011, sur la base des données disponibles à la date du 31 décembre 2018.

AXA Bank Europe SCF est une société de crédit foncier régie par les articles L.513-2 et suivants du Code monétaire et financier (le « Code ») qui a pour mission principale de contribuer au refinancement à moyen et long terme

- d'AXA Bank Belgium (la maison-mère), en se portant acquéreur de prêts hypothécaires originés par AXA Bank Belgium ou via des prêts sécurisés avec AXA Bank Belgium, en conformité avec les dispositions du Code.
- d'AXA Banque (France), en se portant acquéreur d'un ou plusieurs Billets à Ordre Hypothécaires émis par AXA Banque (garantis par des prêts éligibles au refinancement conformément aux dispositions du Code) ou tout autre instrument éligible émis par AXA Banque, en conformité avec les dispositions du Code.

AXA Bank Europe SCF détient principalement des prêts hypothécaires à l'actif de son bilan.

Le ratio de surcollateralisation légale (au sens de l'instruction 2014-I-16 c est à dire actifs éligibles versus passifs privilégiés) était de 116,65% à la date du reporting donc supérieur au minimum légal de 105%. Le ratio de surcollateralisation interne (actifs éligibles hors quotité refinançable nets de provisions versus passifs privilégiés) s'élevait à 124,73 %, supérieur au minimum de 112%.



## I. - Prêts hypothécaires

Ces actifs, acquis depuis fin 2017, sont exclusivement des crédits immobiliers sur le logement accordés par AXA Bank Belgium à des particuliers garantis par une hypothèque de premier rang portant sur des immeubles résidentiels situés en Belgique.

Les prêts cédés à AXA Bank Europe SCF continuent d'être gérés par AXA Bank Belgium conformément aux termes d'un contrat de gestion (*Servicing Agreement*).

Les prêts cédés par AXA Bank Belgium sont choisis sur base de critères de sélection garantissant:

- l'éligibilité des créances au regard des dispositions prévues par la loi belge
- l'éligibilité des créances au regard des dispositions prévues par la loi française pour les sociétés de Crédit Foncier (respect du Code Monétaire et Financier)
- la robustesse financière du portefeuille de créances cédées.

Les critères de sélection du portefeuille sont explicitement décrits dans le contrat de vente «Mortgage Loans Sale Agreement » et une synthèse est reprise en annexe I de ce document.

Une cession initiale des créances pour un montant nominal de 5,5 Mia€ a été réalisée entre AXA Bank Belgium et AXA Bank Europe SCF. Un processus de rechargement mensuel vise à maintenir ce montant constant.

A fin décembre 2018, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes:

<b>Synthèse du portefeuille détenus au 31 décembre 2018</b>	
Solde restant dû	K€ 5.481.852
Nombre de clients	44.214
Nombre de prêts	65.427
Taux d'intérêt moyen	2,32%
Maturité restante moyenne (en année)	15,76
Age moyen (seasoning, en année)	3,92
Quotité initiale moyenne (ILTV)	70,26%
Quotité courante moyenne (CLTV)	55,91%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI )	34,65%

A cette même date, il y avait 82 crédits en recouvrement amiable et 24 crédits en recouvrement juridique pour un nominal de 2.846K€. Le montant des provisions inscrites au bilan en normes comptables françaises (French GAAP) étaient de 1.343K€.

Des statistiques relatives aux garanties immobilières sous-jacentes plus complètes sont disponibles en annexe de ce document ou dans les High Transparency Templates publiés trimestriellement par AXA Bank Europe SCF..

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 92.79% est appliquée à ce portefeuille.



## II. -Billets à Ordre.

Aux termes de l'article L.513-6 du Code modifié par la loi 2016-1691 datée du 9 décembre 2016 relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique (connue sous le nom de loi «Sapin II»), les sociétés de crédit foncier peuvent acquérir sans limite des billets à ordre représentatifs de prêts garantis, éligibles aux sociétés de crédit foncier, et émis dans les conditions mentionnées aux articles L.313-42 à L.313-49 du Code.

Au 31 décembre 2018, la Société détient des billets à ordre régis par les articles L.313-42 et suivant du code :

1. Un billet émis par AXA Banque (France) pour un montant de 260 Mio€ le 23 mars 2017 et à échéance le 23 mars 2024.
2. Un billet émis par AXA Banque (France) pour un montant de 240 Mio€ le 23 mai 2018 et à échéance le 22 février 2019.

Ces billets à ordre sont garantis exclusivement par un portefeuille de prêts immobiliers résidentiels éligibles et cautionnés émis par AXA Banque France. En application des dispositions de l'article L. 313-42 du Code monétaire et financier, les Billets à ordre Hypothécaires émis par AXA Banque (France) sont représentatifs de créances mobilisées à long terme destinées au financement de biens immobiliers situés en France, respectant les conditions prévues au I de l'article L 513-3 et à celles figurant dans les articles R. 313-20 et R.313-21 dudit code.

Les critères de sélection et les caractéristiques du portefeuille mobilisé au titre des Billets sont explicitement décrits

- d'une part, dans la convention cadre de mobilisation de créances signée entre AXA Banque (France) et la Société le 13 novembre 2014, valable pour tous les Billets,
- et d'autre part, dans les conventions de mobilisation de créances relatives à chaque billet à ordre et conclues entre AXA Banque (France) et la Société.

A fin décembre 2018, le portefeuille de créances mobilisées au titre du Billet à Ordre Hypothécaire avait les caractéristiques suivantes:

<b>Résumé des statistiques du portefeuille mobilisé au titre des Billets à Ordre Hypothécaire</b>	
Solde restant dû	K€ 586.510
Nombre de clients	4.468
Nombre de prêts	4.535
Taux d'intérêt moyen	1,98%
Age moyen (seasoning, en années)	2,93
Maturité restante moyenne (en années)	15,91
Quotité initiale moyenne (ILTV)	80,21%
Quotité courante moyenne (CLTV)	68,13%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	24,94%

Il n'y a pas de prêt non performant dans le portefeuille mobilisé vu qu'une créance avec plus de 30 jours de retard de paiement est non éligible. Le montant des provisions affectées est donc nul en norme comptable française

Le seul organisme de cautionnement garantissant les prêts garantis par une caution composant le portefeuille est Crédit Logement. Crédit Logement n'entre pas dans le périmètre de consolidation d'AXA et sa notation long terme actuelle est Aa3 pour Moody's et AA par DBRS, Tous les prêts garantis par une caution inclus dans le portefeuille apporté en garantie sont pondérés à 100% pour le calcul du ratio de couverture mentionné à l'article R.513-8 du Code monétaire et financier.



Des statistiques plus complètes sont disponibles dans le High Transparency Template qui est publié trimestriellement par AXA Bank Europe SCF et communiqué aux agences de notations.

### **III. - Prêts garantis.**

En date du rapport, AXA Bank Europe SCF ne détient aucun prêt garanti bien que le prospectus EMTN l'autorise.

### **IV. - Expositions sur des personnes publiques.**

AXA Bank Europe SCF détient un compte de dépôt à la Banque de France pour un montant de 564 K€.

### **V - Organismes de titrisation et entités similaires.**

AXA Bank Europe ne détient aucune part et/ou titre de créances d'organisme de titrisation et entités similaires.

### **VI. - Valeurs de remplacement.**

Au 31 décembre 2018, les titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides détenus par AXA Bank Europe SCF sont constitués de comptes bancaires pour un montant de 204.697 K€.

Conformément aux dispositions de l'article R.513-6 du Code, le conseil d'Administration d'AXA Bank Europe SCF s'est assuré, sur ce trimestre que le montant des valeurs de remplacement n'a pas excédé 15 % du montant nominal des obligations foncières et des autres ressources privilégiées émises ou levées par la société.

Au 31 décembre 2018, le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 5 Mia€.

### **VII. — Remboursements anticipés.**

Au 31 décembre 2018, sur les 3 derniers mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés

- de 7,40% a été observé sur les créances françaises,
- de 6,80% a été observé sur l'ensemble des créances belges originées par AXA Bank Belgium (c'est-à-dire aussi bien celles détenues au bilan de la SCF que celles encore sur le bilan d'AXA Bank Belgium).

### **VIII. — Risque de change.**

L'ensemble des instruments au bilan est libellé en Euro. Il n'y a donc pas de risque de change.

### **IX. — Risque de taux.**

La gestion du risque de taux d'AXA Bank Europe SCF, sous traitée au département ALM et comme deuxième ligne de défense au département de gestion des risques d'AXA Bank Belgium, vise à protéger la marge de la Société. Par ailleurs, des objectifs en matière de solvabilité, de liquidité et de profitabilité (ainsi que le processus de gestion des risques) sont revus par le comité des risques et d'audit au minimum annuellement.

AXA Bank Europe SCF se couvre contre le risque de taux et pratique une politique de couverture systématique à la naissance du risque de taux.

A fin décembre 2018, la sensibilité au risque de taux de la valeur de marché d'ABE SCF pour des chocs de taux :



Type de choc	Impact de valeur (Mio €)	Impact sur les fonds propres (%)
Hausse de 100 points de base	-9,20	-3,25 %
Baisse de 100 points de base	2,21	0.8 %
Hausse de 200 points de base	-17,59	-6.05 %
Baisse de 200 points de base	7,46	2,57%

La perte de valeur sur les chocs de 100 points de base reste dans la limite définie par le cadre de l'appétence aux risques. Ces chiffres tiennent compte du floor de 0% sur le coupon des obligations foncières flottantes de la SCF.

#### **X. — Couverture du besoin de liquidité**

La réglementation applicable depuis 2011 pour la couverture des besoins de liquidité stipule qu'AXA Bank Europe SCF doit pouvoir couvrir 180 jours de liquidité de manière permanente.

Un bilan de liquidité est produit tous les mois afin de s'assurer du respect de la couverture des besoins de liquidité à 180 jours. Jusqu'à présent, les flux sortants sont intégralement couverts par les flux prévisionnels de principal et d'intérêts sur les actifs.

De plus, une ligne de crédit existe entre AXA Bank Europe SCF et sa maison-mère couvrant au minimum 3 mois de liquidité sur les passifs privilégiés.

Dans le cas où ABE SCF ne serait pas à même de couvrir ses besoins de trésorerie par les autres moyens à sa disposition, conformément à l'article L. 515-32-1 du Code, en tant que société de crédit foncier, elle peut souscrire ses propres obligations foncières dans la limite de 10 pourcent de l'encours total des ressources bénéficiant du privilège à la date d'acquisition. Ce dans le seul but de les affecter en garantie des opérations de crédit de la Banque de France conformément aux procédures et conditions déterminées par cette dernière pour ses opérations de politique monétaire et de crédit intrajournalier.

Si vous avez des questions sur ce rapport, n'hésitez pas envoyer un message à [Philippe.Colpin@axa.be](mailto:Philippe.Colpin@axa.be).

Le 17 avril 2019.  
Philippe Colpin  
Directeur Général



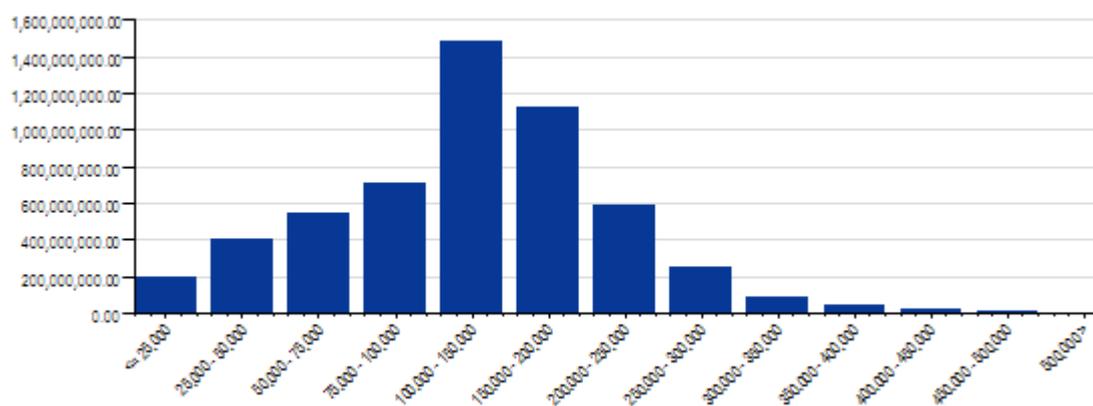
## **Annexe 1 : Principaux critères de la sélection appliqués au moment de l'acquisition des prêts hypothécaires belges**

La liste des **critères d'éligibilité, valable au moment de la vente initiale ou des rechargements**, comprend notamment (et sans que cela soit exhaustif) les critères suivants:

- a) Tous les prêts octroyés l'ont été en regard d'une garantie située en Belgique uniquement.
- b) Aucun prêt n'a été octroyé avant le 1er Janvier 1995.
- c) Lors de l'octroi, le preneur résidait en Belgique.
- d) Chaque prêt a été octroyé, par ABB, en tant que prêt garanti par un bien immobilier résidentiel. Aucun prêt n'est garanti par un gage sur fonds de commerce ou par un privilège agricole.
- e) Chaque prêt, ainsi que chaque hypothèque associée, est régi par la loi Belge.
- f) ABB n'a plus d'obligation de libérer des fonds y compris pour les prêts qui initialement étaient des prêts à tranche libérables en fonction de l'avancement de la construction correspondante (« Prêts à la construction » / « Construction Loans »).
- g) Tous les prêts sont des prêts en amortissements et en remboursements mensuels.
- h) Aucun prêt n'est garanti par des instruments financiers, ni remboursé par reconstitution de capital par un fonds d'assurance (par exemple Branches 21 ou 23).
- i) Lors de l'octroi de chaque prêt, ABB a signifié l'emprunteur de son obligation à contracter une assurance
  - i. Dommage et incendies (afin de couvrir les risques sur le bien mis en garantie)
  - ii. Décès (afin de couvrir le remboursement du prêt).
- j) Préalablement à l'octroi de tout crédit, ABB s'est assuré qu'un notaire a effectué une recherche sur le titre de propriété de l'emprunteur sur le bien, sur la validité du titre, et a constaté que les résultats de la dite recherche n'ont pas conduit à refuser l'octroi du prêt (pas de litige sur le droit de propriété, ni sur tout autre aspect juridique lié à la sécurité sociale ou à la réserve de propriété ou à l'usufruit ou à tout autre raison hypothéquant le droit de toucher la revente éventuelle du bien en cas de défaut de l'emprunteur).
- k) Aucun crédit ne peut avoir plus de 30 jours de retard au moment de la cession.
- l) Tous les prêts ont une maturité restante au moins supérieure à un mois.
- m) Tous les prêts ont une fréquence de changement de taux au moins supérieure ou égale à un an.
- n) La somme du solde restant dû (CRD) de tous les prêts garantis par un même bien immobilier est inférieure à 480 000€.
- o) Pour chaque prêt :
  - i. La quotité actualisée (la valeur du bien est obtenue en appliquant l'indexation valable pour la commune où est située le bien) est égale ou inférieure à 100%; et
  - ii. Le rapport «CRD/ inscription de premier rang» ou « Loan to Mortgage» (LTM) est égale ou inférieure à 200%.

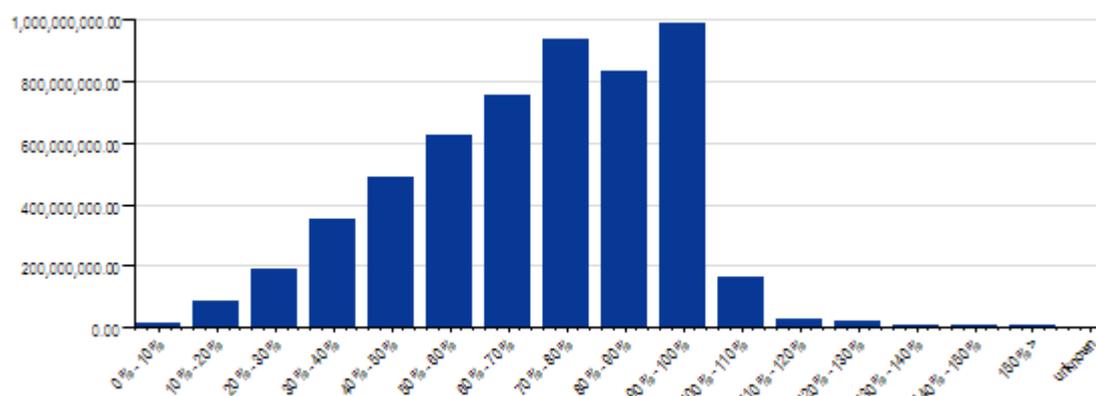
**Annexe 2 ; Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires belges détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	196,726,431.71	3.59 %	14,726	22.51 %	2.66 %	10.52
25,000 - 50,000	407,642,994.49	7.44 %	11,071	16.92 %	2.46 %	11.32
50,000 - 75,000	550,811,928.50	10.05 %	8,865	13.55 %	2.38 %	12.76
75,000 - 100,000	705,610,503.56	12.87 %	8,095	12.37 %	2.34 %	14.52
100,000 - 150,000	1,483,280,282.24	27.06 %	12,052	18.42 %	2.32 %	16.26
150,000 - 200,000	1,121,313,321.49	20.46 %	6,512	9.95 %	2.27 %	17.56
200,000 - 250,000	592,640,836.74	10.81 %	2,684	4.10 %	2.24 %	18.34
250,000 - 300,000	252,909,211.99	4.61 %	935	1.43 %	2.20 %	18.44
300,000 - 350,000	91,603,170.58	1.67 %	284	0.43 %	2.21 %	18.51
350,000 - 400,000	48,746,443.00	0.89 %	131	0.20 %	2.10 %	17.70
400,000 - 450,000	26,914,778.77	0.49 %	64	0.10 %	2.08 %	17.14
450,000 - 500,000	3,652,229.28	0.07 %	8	0.01 %	2.34 %	18.98
500,000 >						
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



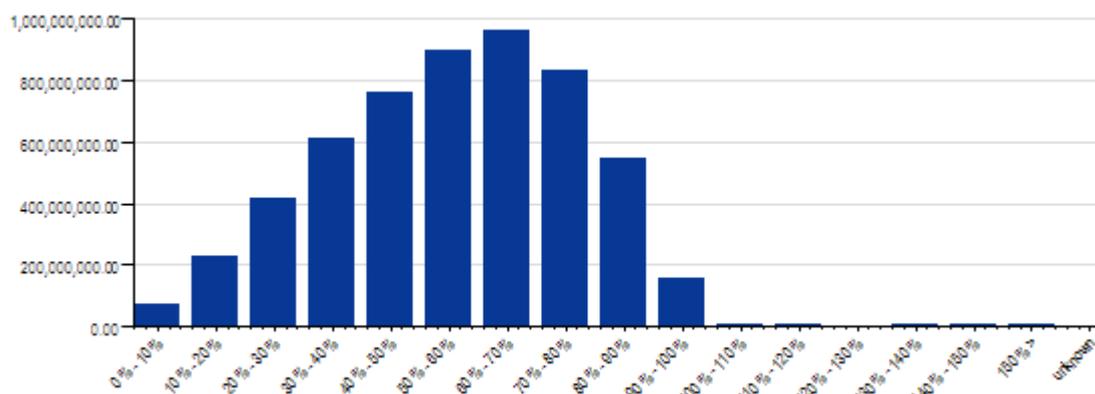
**Initial Loan to Initial Value (ILTIV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	14,337,422.80	0.26 %	947	1.45 %	2.46 %	6.91
10 % - 20 %	81,991,867.71	1.50 %	2,931	4.48 %	2.43 %	8.32
20 % - 30 %	190,227,313.80	3.47 %	4,267	6.52 %	2.35 %	10.40
30 % - 40 %	348,753,541.86	6.36 %	5,872	8.97 %	2.32 %	12.07
40 % - 50 %	486,374,047.10	8.87 %	6,717	10.27 %	2.32 %	13.28
50 % - 60 %	624,346,846.62	11.39 %	7,705	11.78 %	2.26 %	14.39
60 % - 70 %	755,752,388.72	13.79 %	8,395	12.83 %	2.28 %	15.33
70 % - 80 %	939,493,628.79	17.14 %	9,546	14.59 %	2.28 %	16.40
80 % - 90 %	835,074,471.15	15.23 %	7,886	12.05 %	2.34 %	17.50
90 % - 100 %	988,534,268.82	18.03 %	8,770	13.40 %	2.42 %	18.70
100 % - 110 %	161,482,437.40	2.95 %	1,754	2.68 %	2.36 %	18.41
110 % - 120 %	27,730,577.72	0.51 %	310	0.47 %	2.27 %	16.92
120 % - 130 %	20,400,905.12	0.37 %	217	0.33 %	2.18 %	17.04
130 % - 140 %	1,574,567.19	0.03 %	21	0.03 %	2.76 %	8.37
140 % - 150 %	1,329,984.88	0.02 %	19	0.03 %	1.92 %	15.73
150 % >	4,447,862.67	0.08 %	70	0.11 %	2.35 %	14.48
unknown						
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



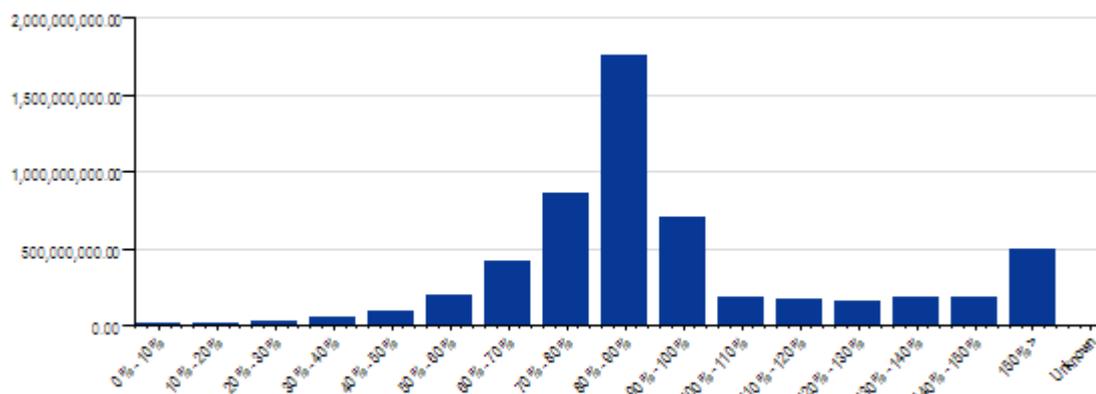
**Current Loan to Current Value (CLTCV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	71,146,103.56	1.30 %	4,401	6.73 %	2.75 %	5.63
10 % - 20 %	226,867,007.48	4.14 %	5,741	8.77 %	2.41 %	8.81
20 % - 30 %	413,948,518.18	7.55 %	7,172	10.96 %	2.30 %	11.09
30 % - 40 %	614,796,187.89	11.22 %	8,284	12.66 %	2.22 %	12.95
40 % - 50 %	759,643,458.88	13.86 %	8,723	13.33 %	2.21 %	14.55
50 % - 60 %	895,063,647.68	16.33 %	9,060	13.85 %	2.27 %	15.78
60 % - 70 %	963,918,173.67	17.58 %	8,958	13.69 %	2.31 %	17.22
70 % - 80 %	829,814,571.37	15.14 %	7,216	11.03 %	2.37 %	18.60
80 % - 90 %	543,651,131.38	9.92 %	4,505	6.89 %	2.51 %	19.97
90 % - 100 %	154,092,491.87	2.81 %	1,284	1.96 %	2.45 %	20.97
100 % - 110 %	4,973,544.97	0.09 %	46	0.07 %	2.57 %	17.92
110 % - 120 %	1,729,079.06	0.03 %	15	0.02 %	2.61 %	16.77
120 % - 130 %						
130 % - 140 %	633,042.27	0.01 %	6	0.01 %	2.89 %	6.74
140 % - 150 %	167,078.57	0.00 %	2	0.00 %	2.34 %	17.18
150 % >	1,408,095.52	0.03 %	14	0.02 %	2.28 %	16.10
unknown						
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



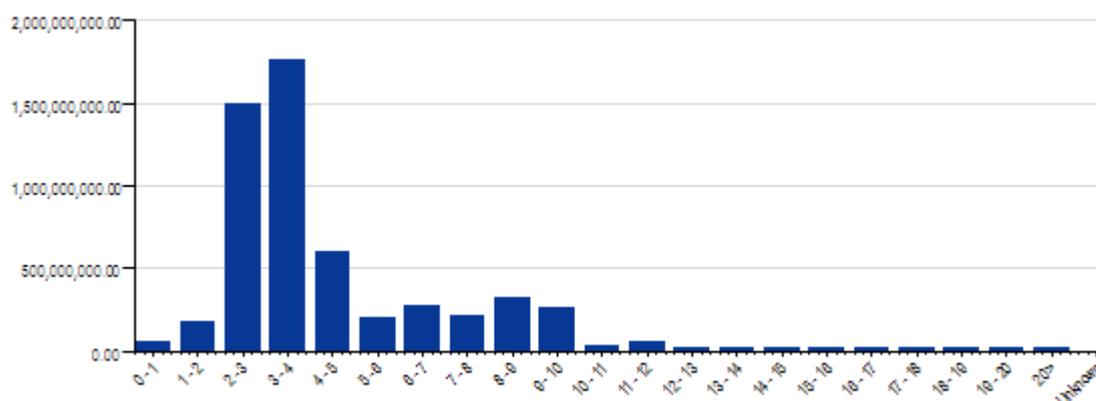
**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	2,530,387.89	0.05 %	620	0.95 %	3.32 %	2.53
10 % - 20 %	10,162,005.70	0.19 %	962	1.47 %	3.02 %	4.13
20 % - 30 %	22,779,625.16	0.42 %	1,168	1.79 %	2.78 %	5.67
30 % - 40 %	48,251,334.83	0.88 %	1,747	2.67 %	2.69 %	6.92
40 % - 50 %	94,462,715.12	1.72 %	2,457	3.76 %	2.45 %	8.56
50 % - 60 %	192,658,196.91	3.51 %	3,870	5.91 %	2.44 %	9.57
60 % - 70 %	415,396,789.62	7.58 %	6,669	10.19 %	2.30 %	11.21
70 % - 80 %	859,799,555.77	15.68 %	10,558	16.14 %	2.30 %	14.27
80 % - 90 %	1,755,809,011.50	32.03 %	16,857	25.76 %	2.46 %	17.74
90 % - 100 %	707,179,158.09	12.90 %	7,018	10.73 %	2.41 %	19.61
100 % - 110 %	188,219,040.59	3.43 %	2,300	3.52 %	2.15 %	15.48
110 % - 120 %	164,941,103.87	3.01 %	1,897	2.90 %	2.12 %	14.98
120 % - 130 %	163,312,456.45	2.98 %	1,782	2.72 %	2.09 %	14.47
130 % - 140 %	178,503,604.87	3.26 %	1,721	2.63 %	2.04 %	15.31
140 % - 150 %	181,743,052.62	3.32 %	1,694	2.59 %	2.05 %	15.50
150 % >	496,104,093.36	9.05 %	4,107	6.28 %	2.05 %	16.12
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



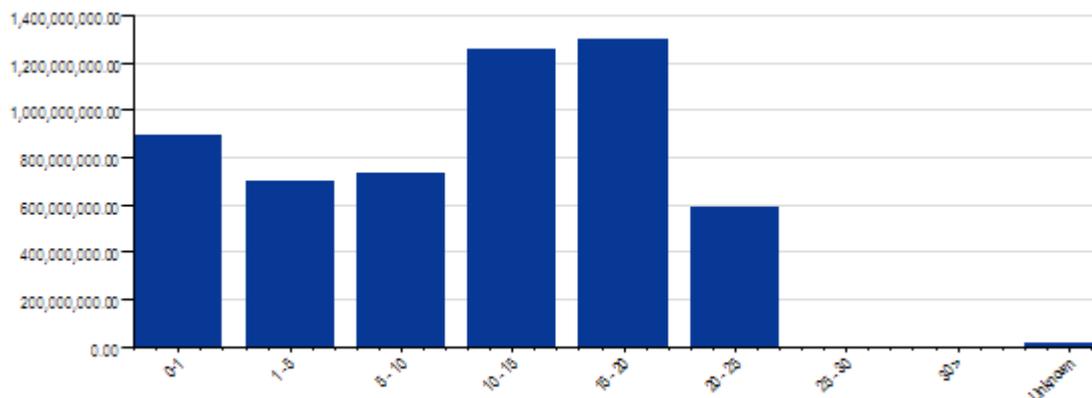
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	49,592,349.85	0.90 %	735	1.12 %	2.01 %	16.83
1 - 2	176,649,661.19	3.22 %	2,501	3.82 %	2.20 %	16.01
2 - 3	1,491,139,006.31	27.20 %	15,289	23.37 %	2.12 %	16.01
3 - 4	1,762,382,455.26	32.15 %	18,226	27.86 %	2.46 %	16.02
4 - 5	604,270,696.02	11.02 %	7,098	10.85 %	2.77 %	15.37
5 - 6	199,296,086.45	3.64 %	2,870	4.39 %	2.70 %	14.83
6 - 7	269,681,024.43	4.92 %	3,502	5.35 %	2.41 %	16.92
7 - 8	207,709,707.72	3.79 %	2,848	4.35 %	1.81 %	16.91
8 - 9	317,520,167.45	5.79 %	4,496	6.87 %	1.88 %	15.61
9 - 10	262,160,938.40	4.78 %	4,216	6.44 %	1.76 %	14.16
10 - 11	33,542,239.86	0.61 %	741	1.13 %	4.36 %	12.82
11 - 12	57,098,997.04	1.04 %	1,314	2.01 %	4.06 %	12.20
12 - 13	7,472,466.05	0.14 %	203	0.31 %	2.56 %	11.46
13 - 14	20,314,795.09	0.37 %	555	0.85 %	1.26 %	10.75
14 - 15	12,061,002.63	0.22 %	332	0.51 %	1.12 %	9.71
15 - 16	6,993,849.23	0.13 %	196	0.30 %	1.40 %	8.77
16 - 17	946,905.41	0.02 %	44	0.07 %	3.65 %	6.10
17 - 18	1,012,035.60	0.02 %	73	0.11 %	3.96 %	3.60
18 - 19	1,380,454.74	0.03 %	117	0.18 %	3.41 %	4.06
19 - 20	431,696.11	0.01 %	54	0.08 %	3.14 %	3.95
20 >	195,597.51	0.00 %	17	0.03 %	3.15 %	3.68
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



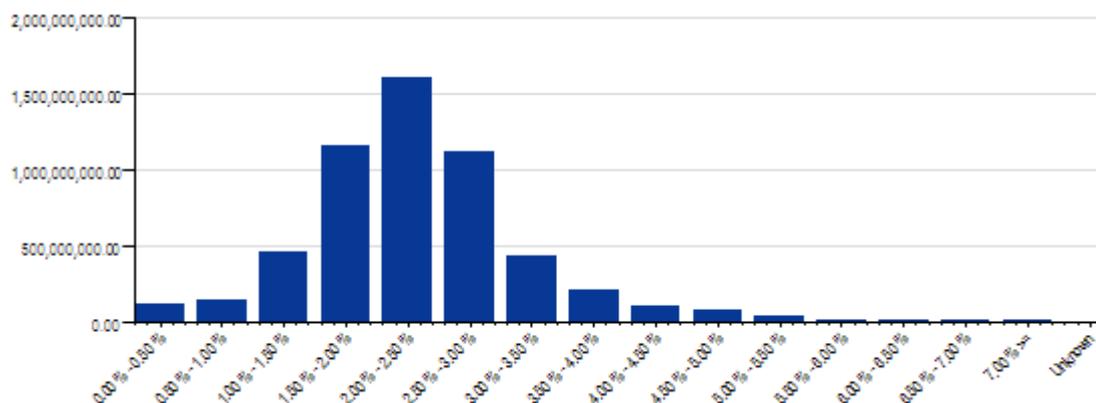
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	897,605,750.26	16.37 %	12,010	18.36 %	1.83 %	16.66
1 - 5	698,296,558.75	12.74 %	11,012	16.83 %	1.86 %	15.46
5 - 10	736,996,790.96	13.44 %	12,168	18.60 %	2.46 %	9.98
10 - 15	1,254,467,134.59	22.88 %	13,568	20.74 %	2.47 %	13.76
15 - 20	1,301,419,601.15	23.74 %	11,876	18.15 %	2.50 %	17.59
20 - 25	592,954,286.83	10.82 %	4,788	7.32 %	2.75 %	22.16
25 - 30						
30 >						
Unknown	112,009.81	0.00 %	5	0.01 %	0.05 %	13.20
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



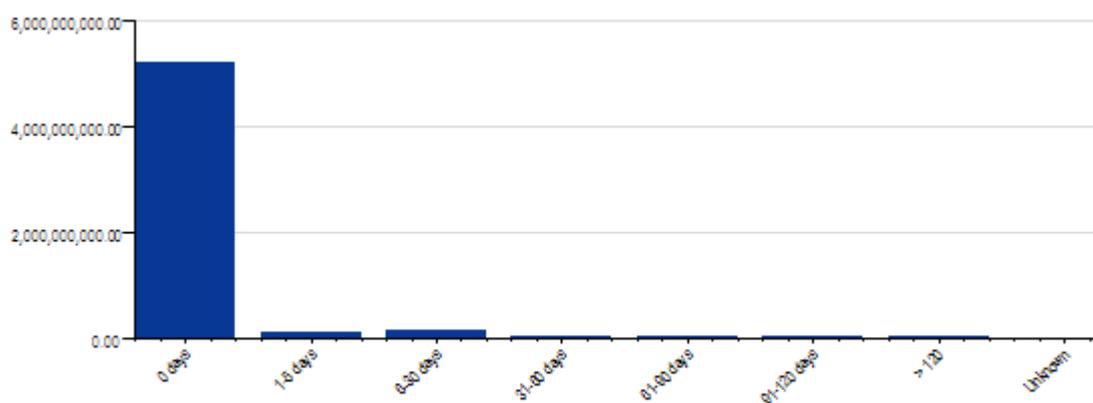
**Interest Rate Group**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	115,309,904.18	2.10 %	1,262	1.93 %	0.10 %	17.53
0.50 % - 1.00 %	146,495,909.92	2.67 %	1,896	2.90 %	0.80 %	14.92
1.00 % - 1.50 %	460,074,037.44	8.39 %	5,974	9.13 %	1.28 %	14.64
1.50 % - 2.00 %	1,164,497,852.29	21.24 %	13,306	20.34 %	1.80 %	14.68
2.00 % - 2.50 %	1,605,577,953.45	29.29 %	16,311	24.93 %	2.26 %	15.95
2.50 % - 3.00 %	1,119,828,255.34	20.43 %	12,119	18.52 %	2.72 %	17.02
3.00 % - 3.50 %	432,721,552.31	7.89 %	5,652	8.64 %	3.22 %	16.44
3.50 % - 4.00 %	205,277,818.17	3.74 %	3,483	5.32 %	3.74 %	15.98
4.00 % - 4.50 %	102,242,757.06	1.87 %	2,262	3.46 %	4.25 %	14.33
4.50 % - 5.00 %	72,662,374.07	1.33 %	1,727	2.64 %	4.74 %	14.10
5.00 % - 5.50 %	41,922,347.38	0.76 %	981	1.50 %	5.23 %	13.93
5.50 % - 6.00 %	11,844,225.05	0.22 %	294	0.45 %	5.71 %	15.23
6.00 % - 6.50 %	3,176,819.43	0.06 %	142	0.22 %	6.20 %	11.87
6.50 % - 7.00 %	204,214.12	0.00 %	16	0.02 %	6.67 %	6.72
7.00 % >=	16,112.14	0.00 %	2	0.00 %	7.44 %	1.59
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



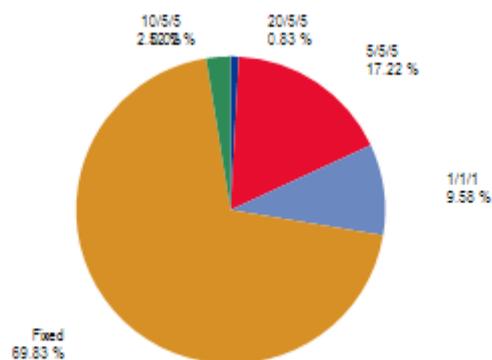
**Delinquency Profile**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	5,199,683,585.59	94.85 %	61,971	94.72 %	2.31 %	15.75
1-5 days	100,428,270.90	1.83 %	1,295	1.98 %	2.44 %	15.86
6-30 days	139,003,272.49	2.54 %	1,736	2.65 %	2.58 %	15.91
31-60 days	25,439,534.08	0.46 %	258	0.39 %	2.90 %	16.77
61-90 days	8,997,793.46	0.16 %	90	0.14 %	3.17 %	17.96
91-120 days	2,764,947.22	0.05 %	33	0.05 %	3.49 %	16.65
> 120	5,534,728.61	0.10 %	44	0.07 %	3.20 %	9.92
Unknown						
Total	5,481,852,132.35	100.00 %	65,427	100.00 %	2.32 %	15.76



**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	210,599.03	0.00 %	9	0.01 %	1.10 %	5.72
20/5/5	45,548,595.39	0.83 %	489	0.75 %	3.68 %	19.24
5/5/5	944,047,280.83	17.22 %	9,290	14.20 %	1.81 %	18.65
1/1/1	525,011,133.55	9.58 %	7,110	10.87 %	1.52 %	15.12
Fixed	3,827,828,647.02	69.83 %	47,182	72.11 %	2.52 %	14.97
10/5/5	138,310,944.44	2.52 %	1,321	2.02 %	2.88 %	19.37
15/5/5	894,932.09	0.02 %	26	0.04 %	3.41 %	9.32
Unknown						
Total	5,481,852,132.35	100.00 %	65,427	100.00 %	2.32 %	15.76



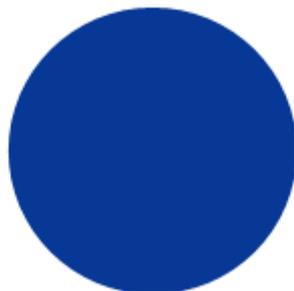


---

**Redemption Type**

---

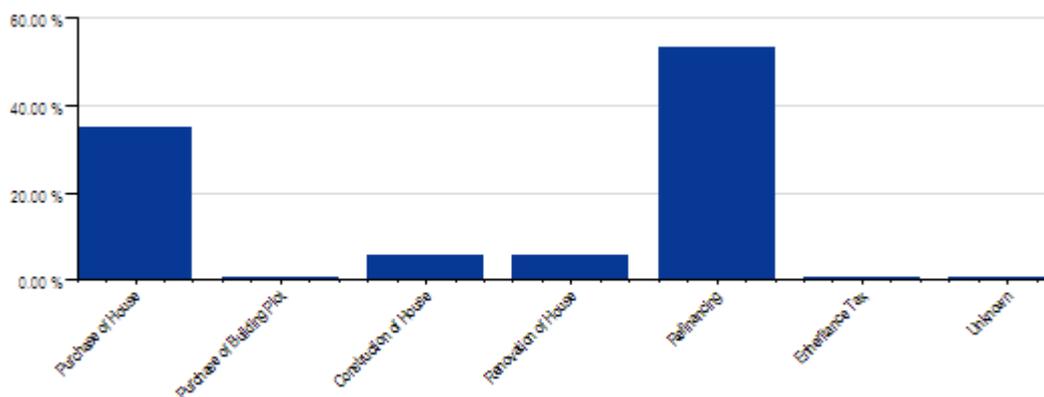
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	5,481,852,132.35	100.00 %	65,427	100.00 %	2.32 %	15.76
Total	5,481,852,132.35	100.00 %	65,427	100.00 %	2.32 %	15.76



Mensualiteiten (Annuity)  
100.00 %

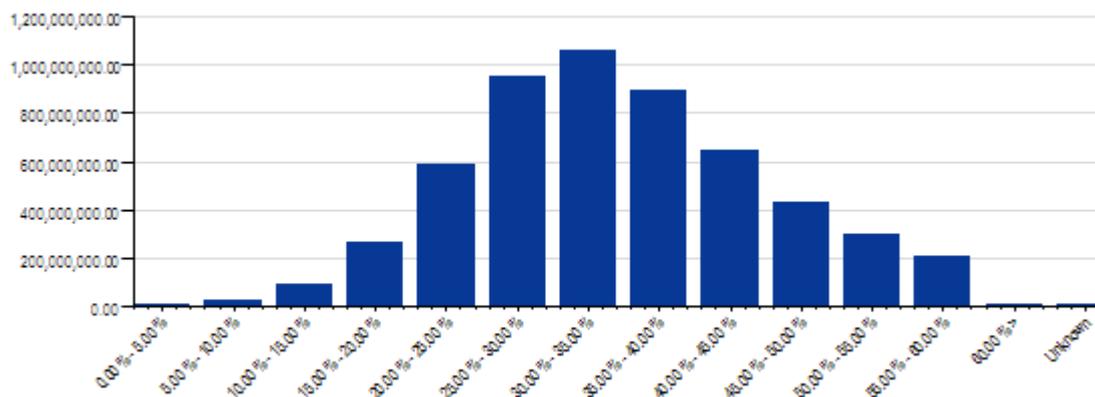
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	1,917,823,216.09	34.98 %	19,613	29.98 %	2.30 %	16.70
Purchase of Building Plot	40,221,699.40	0.73 %	764	1.17 %	2.21 %	15.05
Construction of House	311,947,015.67	5.69 %	3,380	5.17 %	2.08 %	16.73
Renovation of House	298,325,313.26	5.44 %	11,228	17.16 %	2.43 %	15.10
Refinancing	2,911,051,124.34	53.10 %	30,351	46.39 %	2.36 %	15.12
Enheritance Tax	2,164,450.33	0.04 %	55	0.08 %	2.53 %	11.21
Unknown	319,313.26	0.01 %	36	0.06 %	2.77 %	4.54
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



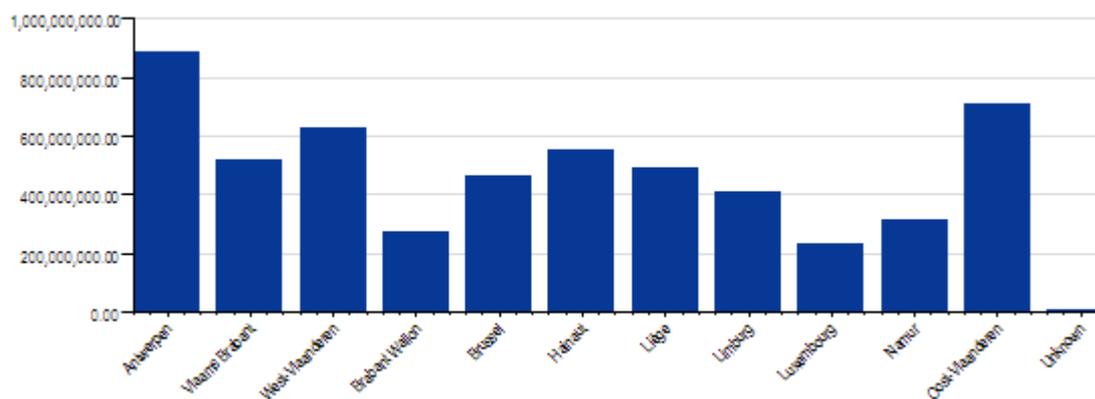
**Debt to Income (DTI)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	1,756,978.29	0.03 %	119	0.18 %	2.39 %	8.91
5.00 % - 10.00 %	21,723,987.73	0.40 %	913	1.40 %	2.42 %	9.98
10.00 % - 15.00 %	93,679,656.77	1.71 %	2,517	3.85 %	2.35 %	11.54
15.00 % - 20.00 %	265,682,545.48	4.85 %	4,800	7.34 %	2.30 %	13.27
20.00 % - 25.00 %	589,884,532.58	10.76 %	8,293	12.68 %	2.29 %	14.70
25.00 % - 30.00 %	955,633,019.44	17.43 %	11,407	17.43 %	2.29 %	15.60
30.00 % - 35.00 %	1,064,451,850.15	19.42 %	11,820	18.07 %	2.32 %	16.22
35.00 % - 40.00 %	898,515,765.98	16.39 %	9,536	14.58 %	2.35 %	16.48
40.00 % - 45.00 %	644,064,511.12	11.75 %	6,698	10.24 %	2.36 %	16.46
45.00 % - 50.00 %	429,810,332.25	7.84 %	4,345	6.64 %	2.34 %	16.31
50.00 % - 55.00 %	298,415,552.31	5.44 %	2,903	4.44 %	2.31 %	16.14
55.00 % - 60.00 %	206,888,155.56	3.77 %	1,971	3.01 %	2.34 %	15.88
60.00 % >	10,202,521.05	0.19 %	90	0.14 %	2.22 %	17.48
Unknown	1,142,723.64	0.02 %	15	0.02 %	2.51 %	15.89
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



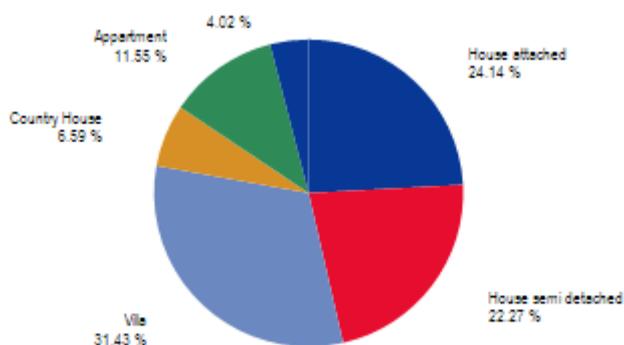
**Geographical Distribution**

description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	889,036,297.86	16.22 %	10,761	16.45 %	2.25 %	15.81
Vlaams Brabant	520,560,161.62	9.50 %	5,363	8.20 %	2.21 %	15.65
West-Vlaanderen	629,468,774.44	11.48 %	8,264	12.63 %	2.26 %	15.59
Brabant Wallon	271,813,017.42	4.96 %	2,449	3.74 %	2.26 %	15.75
Brussel	462,396,760.05	8.44 %	4,054	6.20 %	2.29 %	15.27
Hainaut	549,973,641.39	10.03 %	7,470	11.42 %	2.61 %	16.01
Liège	492,430,447.01	8.98 %	6,396	9.78 %	2.43 %	15.64
Limburg	409,743,002.37	7.47 %	5,407	8.26 %	2.26 %	16.74
Luxembourg	235,301,350.09	4.29 %	2,696	4.12 %	2.49 %	15.29
Namur	315,032,043.84	5.75 %	3,984	6.09 %	2.48 %	16.00
Oost-Vlaanderen	705,996,317.74	12.88 %	8,582	13.12 %	2.23 %	15.63
Unknown	100,318.52	0.00 %	1	0.00 %	1.77 %	9.50
Total	5,481,852,132.35	100.00 %	65,427	100.00 %	2.32 %	15.76



**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	1,323,362,755.06	24.14 %	16,342	24.98 %	2.42 %	16.24
House semi detached	1,221,002,410.58	22.27 %	14,745	22.54 %	2.33 %	16.28
Villa	1,722,674,072.97	31.43 %	19,109	29.21 %	2.24 %	15.53
Bungalow	79,683,292.16	1.45 %	1,077	1.65 %	2.40 %	15.57
Country House	361,303,812.06	6.59 %	4,640	7.09 %	2.29 %	15.59
Appartment	633,135,300.51	11.55 %	8,006	12.24 %	2.33 %	14.82
Residential Property	109,968,295.09	2.01 %	1,032	1.58 %	2.32 %	14.41
Mixed Property						
Residential Plot	22,151,156.16	0.40 %	380	0.58 %	2.50 %	13.46
Commercial use						
Other						
Agricultural Land						
Loft	7,616,056.57	0.14 %	75	0.11 %	1.96 %	16.53
Chalet	854,662.67	0.02 %	20	0.03 %	3.28 %	12.35
Unknown	100,318.52	0.00 %	1	0.00 %	1.77 %	9.50
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>



**Employment**

	<b>Outstanding Amount</b>	<b>% of Total</b>	<b>Nr of Loans</b>	<b>% of Total</b>	<b>W/A Coupon</b>	<b>W/A Maturity</b>
Employee	3,061,997,384.37	55.86 %	35,598	54.41 %	2.25 %	15.56
Manual worker	1,220,368,555.29	22.26 %	16,004	24.46 %	2.52 %	16.88
Retired	36,748,681.17	0.67 %	942	1.44 %	2.60 %	9.89
Other	253,427,076.30	4.62 %	3,042	4.65 %	2.32 %	15.75
Student	37,475,537.05	0.68 %	369	0.56 %	2.28 %	17.81
Unemployed	27,434,449.61	0.50 %	389	0.59 %	2.49 %	15.78
Free Profession	179,294,394.65	3.27 %	1,693	2.59 %	2.15 %	14.24
Self-Employed	665,106,053.91	12.13 %	7,390	11.30 %	2.31 %	15.26
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,481,852,132.35</b>	<b>100.00 %</b>	<b>65,427</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.32 %</b>	<b>15.76</b>

