

Rapport sur la qualité des actifs au 31 mars 2022.

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 de données disponible à la date du 31 mars 2022.

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.

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

Le ratio de surcollatéralisation légale (au sens de l'instruction 2014-I-16 c'est à dire actifs éligibles versus passifs privilégiés – en cours de validation par notre contrôleur spécifique) est estimé à 108,14 % à la date du présent rapport (vs observé à 108,05% en date du 31 décembre 2021), supérieur au minimum légal de 105%. Le ratio de surcollatéralisation interne (actifs éligibles hors quotité refinançable nets de provisions versus passifs privilégiés) est estimé à 122,47 %, supérieur au minimum de 112%.

I. - Prêts hypothécaires

Ces actifs 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 par la qualité du portefeuille sous-jacent.

Les critères de sélection du portefeuille sont explicitement décrits dans le prospectus. Une synthèse est reprise en annexe I de ce document.

Dans le but de couvrir les obligations foncières émises, AXA Bank Europe SCF a acquis un portefeuille de crédits hypothécaires originés par AXA Bank Belgium. Vu l'encours croissant des obligations foncières, AXA Bank Europe SCF a été depuis lors amené à acquérir régulièrement des montants complémentaires de crédits hypothécaires pour assurer ses obligations de collatéralisation. Un processus de rechargement mensuel est en place pour maintenir ce portefeuille à un niveau presque constant. Des faibles variations mensuelles peuvent donc apparaître et en conséquence, une marge de sécurité sur le niveau de collatéralisation est prévue dans la déclaration d'appétit aux risques.



A fin mars 2022, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes:

Synthèse du portefeuille détenu au 31 mars 2022	
Solde restant dû (k€)	10,872,572
Nombre de clients	81,464
Nombre de prêts	130,639
Prêt(s) moyen(s) par client	133,465
Taux d'intérêt moyen du portefeuille	1.86%
Maturité restante moyenne (en année)	16.16
Age moyen (seasoning, en année)	4.09
Quotité initiale moyenne (ILTV)	72.36%
Quotité courante moyenne (CLTV)	51.84%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	107.34%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DSTI)	34.99%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus:

- 96,92% des crédits n'ont aucun retard de paiement et 99,49% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 147 crédits ont actuellement plus de 90 jours de retard et/ou sont en remédiation. Ils représentent un capital restant dû de 16.341 K€ soit 0,15% du portefeuille.
- 94 crédits pour un capital restant dû de 7.495 K€ sont en recouvrement judiciaire soit 0,07% du portefeuille.
- De plus, 1.105 crédits pour un montant restant dû total de 120.247 K€ sont en 'forbearance'. Certains de ces crédits peuvent par ailleurs être en remédiation ou recouvrement amiable.

Le montant des provisions inscrites au bilan pour le risque de crédit est de 6.258 K€. L'impact actuel sur les résultats de l'exercice 2021 liées aux variations de provisions et aux amortissements de crédits est une reprise de provision de 32 K€.

Des statistiques relatives aux garanties immobilières sous-jacentes plus complètes sont disponibles dans l'annexe 3 de ce document ainsi que dans les High Transparency Template publiés trimestriellement par AXA Bank Europe SCF.

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 87,11% a été appliquée à ce portefeuille.

II. - Prêts garantis.

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

III. - Expositions sur des personnes publiques.

AXA Bank Europe SCF détient un compte de dépôt à la Banque de France pour un montant de 99.666 K€.

IV - 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.

V. - Valeurs de remplacement.



Les titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides détenus par AXA Bank Europe SCF sont constitués de comptes bancaires (hors Banque de France) et titres d'investissements pour un montant de 352.381 K€. Le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 9.250.000 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.

VI. — Remboursements anticipés.

Sur les 3 derniers mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 8,27% 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).

VII. — Risque de change.

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

VIII. — Risque de taux.

La gestion du risque de taux d'AXA Bank Europe SCF, est 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 rentabilité (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 mars 2022, les sensibilités aux risques de taux étaient :

Type de choc		
Hausse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0.09Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.03%
Baisse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-1.23Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.33%
Hausse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0.28Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.08%
Baisse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-1.8Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.49%

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 des éventuels floors sur les différents instruments financiers à taux flottant.

IX. — Couverture du besoin de liquidité

La réglementation applicable 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 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, sous des conditions strictes, ses propres obligations foncières dans la limite de 10 pourcent de l'encours total des ressources bénéficiant du privilège à la date d'acquisition. Le seul but est de pouvoir 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 intra journalier.

Si vous avez des questions sur ce rapport, n'hésitez pas envoyer un message à Philippe.Colpin@axa.be.

Le 09 mai 2022.
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:

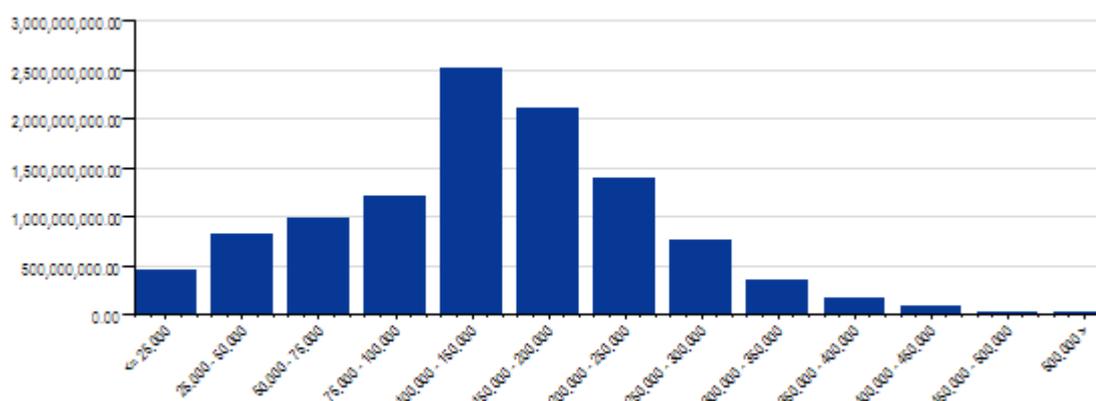
- a) Tous les prêts octroyés l'ont été en regard d'une garantie située en Belgique uniquement.
- b) Aucun prêt n'a été octroyé avant le 1er Janvier 1995.
- c) Lors de l'octroi, le preneur résidait en Belgique.
- d) Chaque prêt a été octroyé, par ABB, en tant que prêt garanti par un bien immobilier résidentiel. 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 seul bien immobilier respecte les critères de la loi.
- 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 hypothécaire» ou « Loan to Mortgage» (LTM) est égale ou inférieure à 200%.

**Annexe 2 : Liste des obligations foncières émises au 31 mars 2022 par AXA Bank Europe SCF**

ISIN	Series	Description	Notionnel	Date d'émission	Date de maturité	Soft Bullet	Date maturité étendue	Type de coupon	Coupon /Spread	Investiss eurs ABB	Durée résiduelle
FR0013141058	CB_10	AXASA 0 3/8 03/23/23	750,000,000	23/03/16	23/03/23	Y	23/03/24	FIXED	0.375		0.98
FR0013233236	CB_13	AXASA 1 1/4 01/26/32	250,000,000	26/01/17	26/01/32	Y	26/01/33	FIXED	1.25		9.82
FR0013329224	CB_21	AXASA 0 1/2 04/18/25	750,000,000	18/04/18	18/04/25	Y	18/04/26	FIXED	0.5		3.05
FR0013329216	CB_22	AXASA 1 3/8 04/18/33	750,000,000	18/04/18	18/04/33	Y	18/04/34	FIXED	1.375		11.05
FR0013406154	CB_23	AXASA 0 3/4 03/06/29	500,000,000	06/03/19	06/03/29	Y	06/03/30	FIXED	0.75		6.93
FR0013448222	CB_24	AXASA Float 09/20/29	500,000,000	20/09/19	20/09/29	Y	20/09/30	FLOATING	32	Y	7.47
FR0013454675	CB_25	AXASA Float 10/21/28	500,000,000	21/10/19	21/10/28	Y	21/10/29	FLOATING	29	Y	6.56
FR0013454642	CB_27	AXASA Float 10/21/32	250,000,000	21/10/19	21/10/32	Y	21/10/33	FLOATING	34	Y	10.56
FR0013478047	CB_28	AXASA 0.01 01/22/27	500,000,000	22/01/20	22/01/27	Y	22/01/28	FIXED	0.01		4.81
FR0013499977	CB_29	AXASA 0 1/8 10/01/24	500,000,000	01/04/20	01/10/24	Y	01/10/25	FIXED	0.125		2.51
FR0013516176	CB_30	AXASA 0 1/4 06/09/40	500,000,000	09/06/20	09/06/40	Y	09/06/41	FIXED	0.25		18.19
FR0014000GB9	CB_31	AXASA Float 11/05/25	250,000,000	05/11/20	05/11/25	Y	05/11/26	FLOATING	21	Y	3.60
FR0014000GA1	CB_32	AXASA Float 11/05/26	250,000,000	05/11/20	05/11/26	Y	05/11/27	FLOATING	22	Y	4.60
FR0014000G87	CB_33	AXASA Float 11/05/27	250,000,000	05/11/20	05/11/27	Y	05/11/28	FLOATING	22	Y	5.60
FR0014000G95	CB_34	AXASA Float 11/05/28	250,000,000	05/11/20	05/11/28	Y	05/11/29	FLOATING	22	Y	6.60
FR0014000G79	CB_35	AXASA Float 11/05/30	250,000,000	05/11/20	05/11/30	Y	05/11/31	FLOATING	23	Y	8.60
FR0014000GC7	CB_36	AXASA Float 11/05/32	250,000,000	05/11/20	05/11/32	Y	05/11/33	FLOATING	24	Y	10.60
FR0014004J07	CB_37	AXASA Float 07/13/28	500,000,000	13/07/21	13/07/28	Y	13/07/29	FLOATING	23	Y	6.29
FR0014008E08	CB_38	AXASA 0 5/8 02/16/28	500,000,000	16/02/22	16/02/28	Y	16/02/29	FIXED	0.625		5.88
FR0014008S77	CB_39	AXASA Float 14/03/32	500,000,000	14/03/22	14/03/32	Y	14/03/33	FLOATING	27.8	Y	9.95
FR0014008S85	CB_40	AXASA Float 14/03/34	500,000,000	14/03/22	14/03/34	Y	14/03/35	FLOATING	29.7	Y	11.95
		Total	9,250,000,000								
		y inclus public	5,000,000,000								
		y inclus retenus par ABB	4,250,000,000								

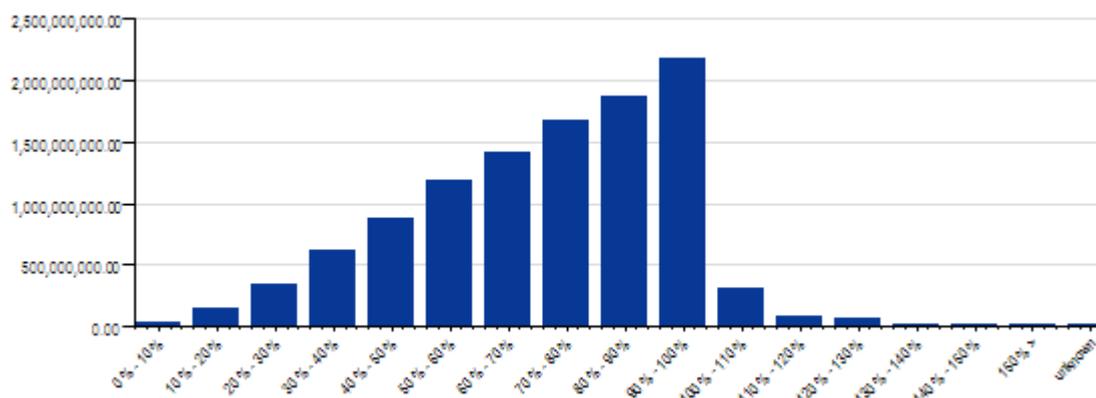
**Annexe 3 : Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	443,232,759.00	4.08 %	34,844	26.67 %	2.07 %	9.90
25,000 - 50,000	821,581,960.85	7.56 %	22,388	17.14 %	1.92 %	11.59
50,000 - 75,000	993,049,282.71	9.13 %	15,982	12.23 %	1.90 %	12.77
75,000 - 100,000	1,212,453,276.89	11.15 %	13,925	10.66 %	1.88 %	14.32
100,000 - 150,000	2,521,273,346.03	23.19 %	20,481	15.68 %	1.88 %	16.14
150,000 - 200,000	2,099,948,111.65	19.31 %	12,185	9.33 %	1.83 %	17.76
200,000 - 250,000	1,388,764,465.05	12.77 %	6,251	4.78 %	1.79 %	18.83
250,000 - 300,000	753,103,482.26	6.93 %	2,780	2.13 %	1.77 %	19.84
300,000 - 350,000	351,694,910.27	3.23 %	1,094	0.84 %	1.74 %	19.97
350,000 - 400,000	157,505,512.43	1.45 %	425	0.33 %	1.74 %	19.95
400,000 - 450,000	76,077,244.18	0.70 %	180	0.14 %	1.68 %	19.58
450,000 - 500,000	29,396,868.43	0.27 %	63	0.05 %	1.74 %	19.24
500,000 >	24,491,111.79	0.23 %	41	0.03 %	1.81 %	18.79
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



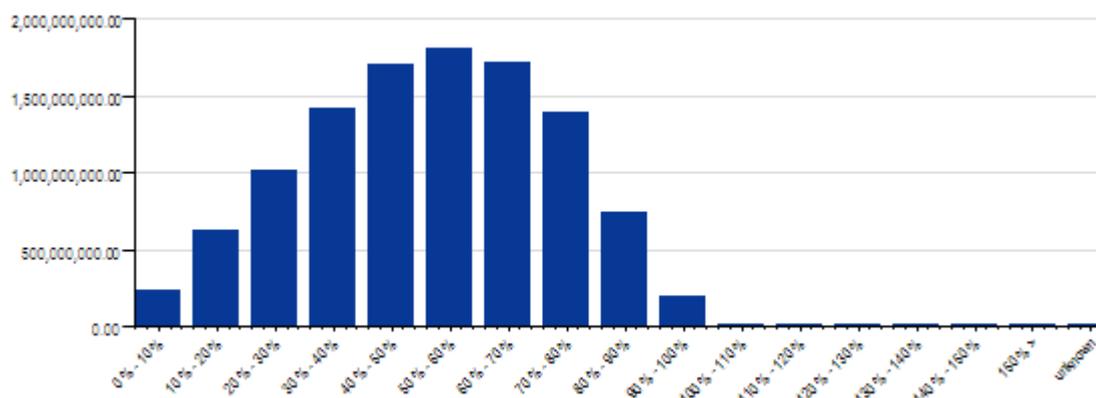
**Initial Loan to Initial Value (ILTIV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	28,794,355.61	0.26 %	2,020	1.55 %	1.78 %	7.04
10 % - 20 %	151,983,965.18	1.40 %	5,864	4.49 %	1.82 %	8.56
20 % - 30 %	346,117,458.20	3.18 %	8,396	6.43 %	1.81 %	10.35
30 % - 40 %	615,107,601.82	5.66 %	10,980	8.40 %	1.81 %	12.14
40 % - 50 %	883,532,278.19	8.13 %	13,112	10.04 %	1.79 %	13.28
50 % - 60 %	1,188,192,432.97	10.93 %	15,383	11.78 %	1.78 %	14.49
60 % - 70 %	1,415,219,947.40	13.02 %	16,660	12.75 %	1.79 %	15.48
70 % - 80 %	1,681,895,954.50	15.47 %	17,690	13.54 %	1.80 %	16.58
80 % - 90 %	1,874,371,592.03	17.24 %	17,093	13.08 %	1.80 %	18.06
90 % - 100 %	2,177,394,785.94	20.03 %	17,772	13.60 %	2.03 %	19.13
100 % - 110 %	315,926,200.77	2.91 %	3,385	2.59 %	1.96 %	18.20
110 % - 120 %	75,095,788.36	0.69 %	878	0.67 %	2.16 %	16.52
120 % - 130 %	74,160,492.04	0.68 %	810	0.62 %	2.61 %	17.20
130 % - 140 %	16,764,895.73	0.15 %	196	0.15 %	1.94 %	15.96
140 % - 150 %	7,890,155.30	0.07 %	103	0.08 %	1.88 %	14.65
150 % >	19,678,651.16	0.18 %	280	0.21 %	1.78 %	14.30
unknown	445,776.34	0.00 %	17	0.01 %	2.99 %	0.09
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



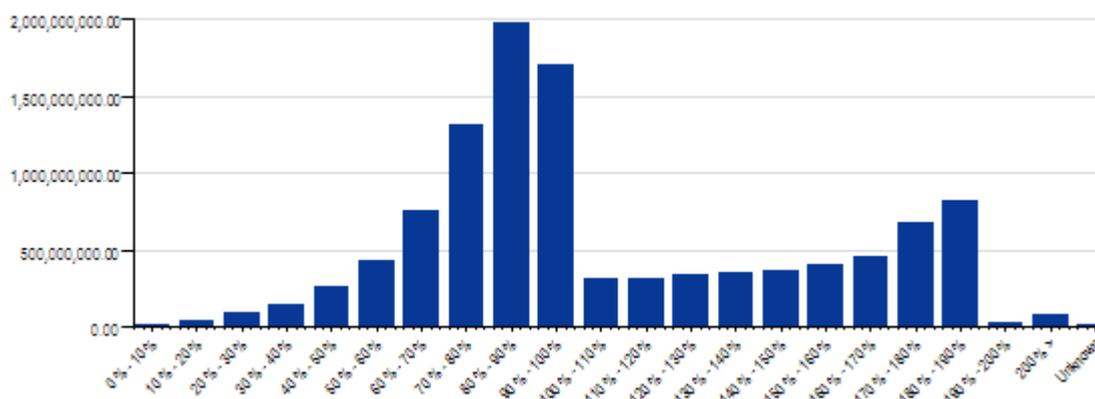
**Current Loan to Current Value (CLTCV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	231,730,995.39	2.13 %	13,803	10.57 %	2.09 %	5.43
10 % - 20 %	625,721,580.99	5.76 %	14,598	11.17 %	1.90 %	9.02
20 % - 30 %	1,020,018,843.09	9.38 %	16,188	12.39 %	1.84 %	11.66
30 % - 40 %	1,418,151,454.18	13.04 %	17,847	13.66 %	1.83 %	13.71
40 % - 50 %	1,697,942,589.29	15.62 %	18,305	14.01 %	1.81 %	15.35
50 % - 60 %	1,813,697,562.91	16.68 %	17,608	13.48 %	1.83 %	17.05
60 % - 70 %	1,712,250,021.38	15.75 %	14,854	11.37 %	1.84 %	18.67
70 % - 80 %	1,395,116,719.86	12.83 %	10,572	8.09 %	1.86 %	20.12
80 % - 90 %	738,807,584.04	6.80 %	5,228	4.00 %	1.95 %	21.33
90 % - 100 %	191,357,085.35	1.76 %	1,330	1.02 %	2.17 %	22.15
100 % - 110 %	10,444,611.59	0.10 %	106	0.08 %	2.03 %	19.13
110 % - 120 %	4,650,299.62	0.04 %	40	0.03 %	1.90 %	16.97
120 % - 130 %	2,293,050.68	0.02 %	31	0.02 %	1.97 %	18.97
130 % - 140 %	2,341,041.28	0.02 %	23	0.02 %	1.68 %	19.18
140 % - 150 %	1,232,023.90	0.01 %	14	0.01 %	1.47 %	17.56
150 % >	6,371,091.65	0.06 %	75	0.06 %	1.77 %	16.71
unknown	445,776.34	0.00 %	17	0.01 %	2.99 %	0.09
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



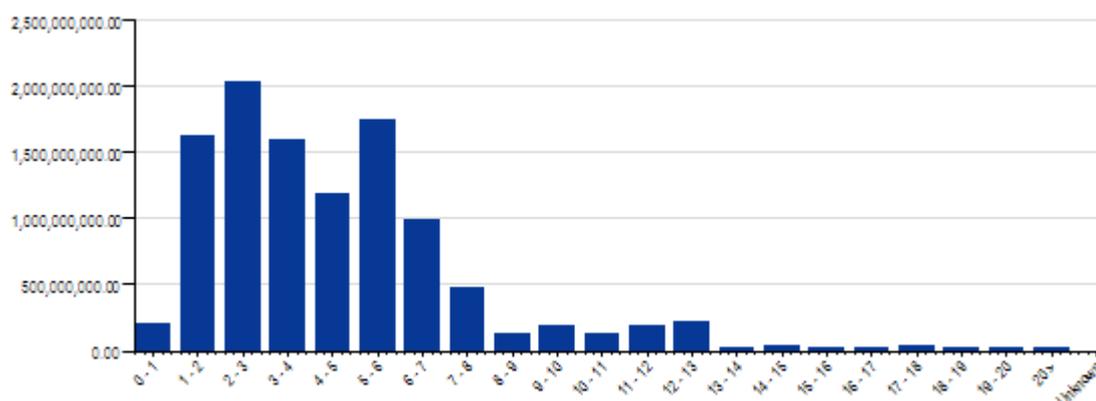
**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	11,175,801.30	0.10 %	2,582	1.98 %	2.75 %	2.04
10 % - 20 %	42,287,004.92	0.39 %	3,368	2.58 %	2.33 %	3.80
20 % - 30 %	85,925,329.44	0.79 %	4,133	3.16 %	2.16 %	5.60
30 % - 40 %	148,880,593.80	1.37 %	4,965	3.80 %	2.09 %	6.90
40 % - 50 %	257,007,419.72	2.36 %	6,278	4.81 %	2.02 %	8.41
50 % - 60 %	425,046,036.47	3.91 %	8,180	6.26 %	2.00 %	9.99
60 % - 70 %	754,868,850.97	6.94 %	11,266	8.62 %	1.98 %	12.15
70 % - 80 %	1,310,333,812.29	12.05 %	16,227	12.42 %	2.01 %	14.61
80 % - 90 %	1,978,223,534.04	18.19 %	20,723	15.86 %	2.02 %	17.59
90 % - 100 %	1,698,358,859.06	15.62 %	15,625	11.96 %	1.88 %	19.97
100 % - 110 %	315,227,778.00	2.90 %	4,007	3.07 %	1.81 %	15.35
110 % - 120 %	311,946,964.12	2.87 %	3,605	2.76 %	1.74 %	15.23
120 % - 130 %	333,780,117.32	3.07 %	3,602	2.76 %	1.69 %	15.25
130 % - 140 %	356,003,730.99	3.27 %	3,530	2.70 %	1.70 %	15.41
140 % - 150 %	367,362,335.65	3.38 %	3,480	2.66 %	1.69 %	15.56
150 % - 160 %	407,286,909.74	3.75 %	3,586	2.74 %	1.66 %	16.15
160 % - 170 %	454,158,103.60	4.18 %	3,734	2.86 %	1.64 %	16.72
170 % - 180 %	683,514,410.65	6.29 %	5,012	3.84 %	1.63 %	18.25
180 % - 190 %	824,836,158.26	7.59 %	5,575	4.27 %	1.54 %	19.90
190 % - 200 %	29,871,523.85	0.27 %	298	0.23 %	1.58 %	16.75
200 % >	73,248,517.18	0.67 %	795	0.61 %	1.62 %	15.25
Unknown	3,228,540.17	0.03 %	68	0.05 %	2.08 %	11.76
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



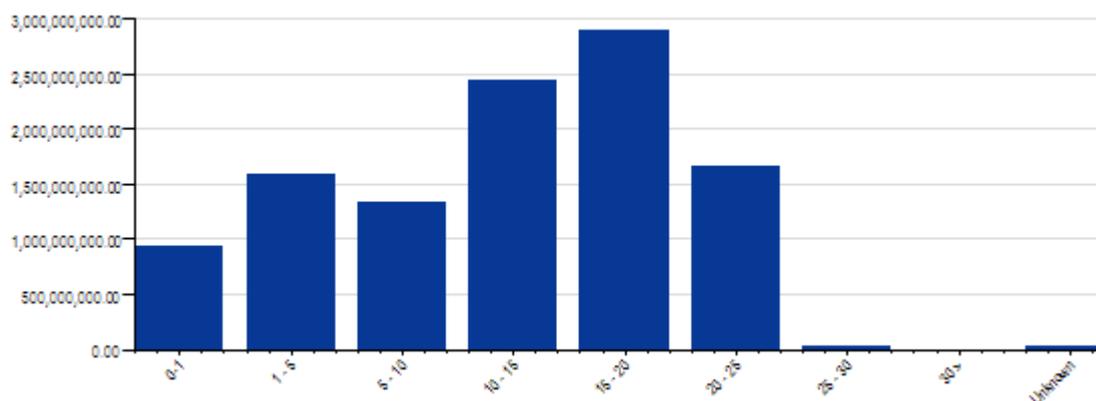
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	207,557,189.46	1.91 %	2,212	1.69 %	1.56 %	17.62
1 - 2	1,621,536,683.63	14.91 %	15,546	11.90 %	1.50 %	17.89
2 - 3	2,029,239,398.99	18.66 %	19,393	14.84 %	1.71 %	18.16
3 - 4	1,595,314,091.70	14.67 %	15,182	11.62 %	1.86 %	18.28
4 - 5	1,189,436,079.31	10.94 %	12,921	9.89 %	1.97 %	16.71
5 - 6	1,740,991,986.17	16.01 %	21,972	16.82 %	1.90 %	14.32
6 - 7	991,140,823.45	9.12 %	13,817	10.58 %	2.30 %	13.47
7 - 8	478,140,676.96	4.40 %	8,408	6.44 %	2.40 %	12.31
8 - 9	132,811,460.62	1.22 %	2,766	2.12 %	2.66 %	13.55
9 - 10	195,243,294.87	1.80 %	3,496	2.68 %	2.03 %	14.75
10 - 11	130,314,061.18	1.20 %	1,968	1.51 %	1.51 %	14.91
11 - 12	187,463,669.62	1.72 %	2,971	2.27 %	1.63 %	13.31
12 - 13	212,372,663.60	1.95 %	3,923	3.00 %	1.41 %	11.85
13 - 14	14,999,708.58	0.14 %	509	0.39 %	3.89 %	10.16
14 - 15	33,472,946.73	0.31 %	1,155	0.88 %	3.68 %	10.17
15 - 16	9,443,876.32	0.09 %	312	0.24 %	2.86 %	9.82
16 - 17	28,768,077.53	0.26 %	999	0.76 %	1.16 %	8.78
17 - 18	44,606,588.67	0.41 %	1,591	1.22 %	1.04 %	7.55
18 - 19	23,973,826.36	0.22 %	1,010	0.77 %	1.34 %	7.06
19 - 20	4,238,652.29	0.04 %	356	0.27 %	2.93 %	5.70
20 >	1,506,575.50	0.01 %	132	0.10 %	1.77 %	3.42
Unknown						
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



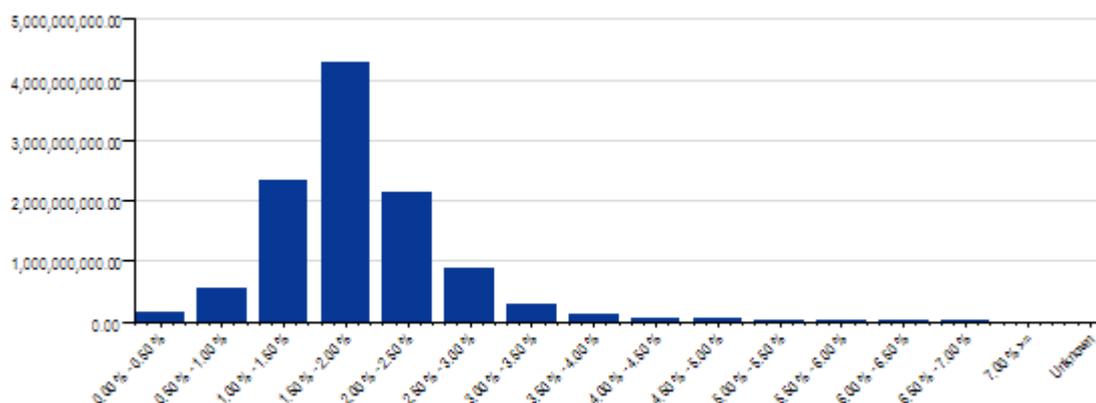
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	938,932,018.97	8.64 %	16,443	12.59 %	1.46 %	15.88
1 - 5	1,596,546,779.38	14.68 %	26,138	20.01 %	1.67 %	14.94
5 - 10	1,333,854,737.42	12.27 %	23,049	17.64 %	1.91 %	9.81
10 - 15	2,445,109,095.62	22.49 %	27,458	21.02 %	1.96 %	13.61
15 - 20	2,900,818,842.69	26.68 %	25,537	19.55 %	1.89 %	18.39
20 - 25	1,656,584,998.16	15.24 %	12,001	9.19 %	2.01 %	22.47
25 - 30	711,668.74	0.01 %	7	0.01 %	3.24 %	26.32
30 >						
Unknown	14,190.56	0.00 %	6	0.00 %	0.36 %	3.25
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



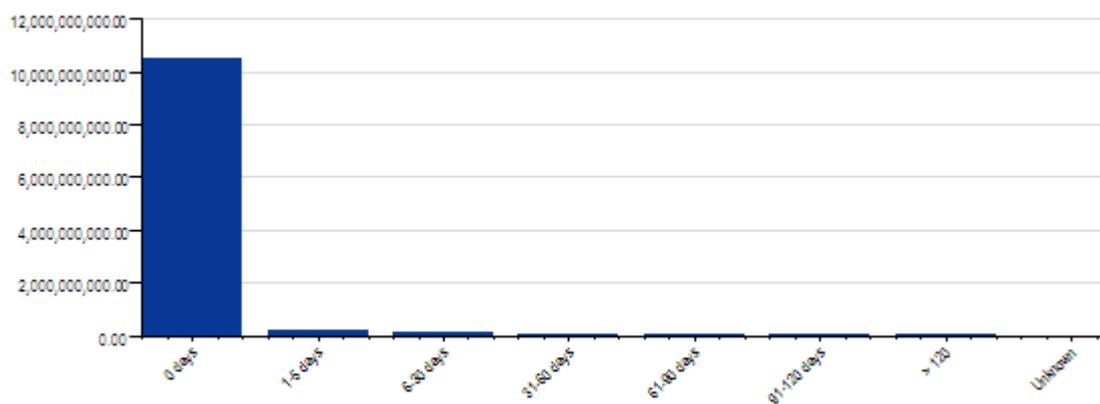
**Interest Rate Group**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	150,048,558.54	1.38 %	2,497	1.91 %	0.15 %	13.78
0.50 % - 1.00 %	545,603,498.48	5.02 %	7,145	5.47 %	0.86 %	14.49
1.00 % - 1.50 %	2,335,313,280.48	21.48 %	27,105	20.75 %	1.29 %	15.54
1.50 % - 2.00 %	4,279,701,394.98	39.36 %	44,638	34.17 %	1.77 %	16.69
2.00 % - 2.50 %	2,141,343,381.82	19.69 %	24,906	19.06 %	2.22 %	16.77
2.50 % - 3.00 %	885,956,823.64	8.15 %	12,407	9.50 %	2.71 %	16.35
3.00 % - 3.50 %	286,530,250.73	2.64 %	4,857	3.72 %	3.22 %	15.38
3.50 % - 4.00 %	113,825,146.85	1.05 %	2,502	1.92 %	3.73 %	14.04
4.00 % - 4.50 %	60,568,728.01	0.56 %	1,745	1.34 %	4.24 %	12.95
4.50 % - 5.00 %	44,493,832.88	0.41 %	1,491	1.14 %	4.74 %	12.30
5.00 % - 5.50 %	21,193,782.23	0.19 %	846	0.65 %	5.23 %	10.92
5.50 % - 6.00 %	6,476,560.10	0.06 %	351	0.27 %	5.73 %	9.83
6.00 % - 6.50 %	1,416,558.31	0.01 %	135	0.10 %	6.20 %	8.91
6.50 % - 7.00 %	100,534.49	0.00 %	14	0.01 %	6.69 %	6.74
7.00 % >=						
Unknown						
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



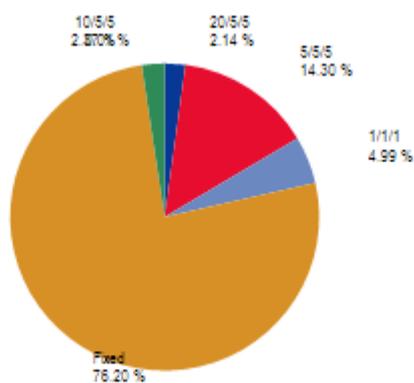
**Delinquency Profile**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	10,537,275,919.48	96.92 %	126,659	96.95 %	1.85 %	16.16
1-5 days	171,032,573.72	1.57 %	2,106	1.61 %	1.99 %	16.43
6-30 days	108,657,741.29	1.00 %	1,301	1.00 %	2.16 %	16.53
31-60 days	26,144,147.37	0.24 %	271	0.21 %	2.68 %	17.81
61-90 days	8,622,102.15	0.08 %	95	0.07 %	2.64 %	17.72
91-120 days	3,845,022.16	0.04 %	34	0.03 %	2.80 %	18.58
> 120	16,994,825.37	0.16 %	173	0.13 %	2.62 %	10.74
Unknown						
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



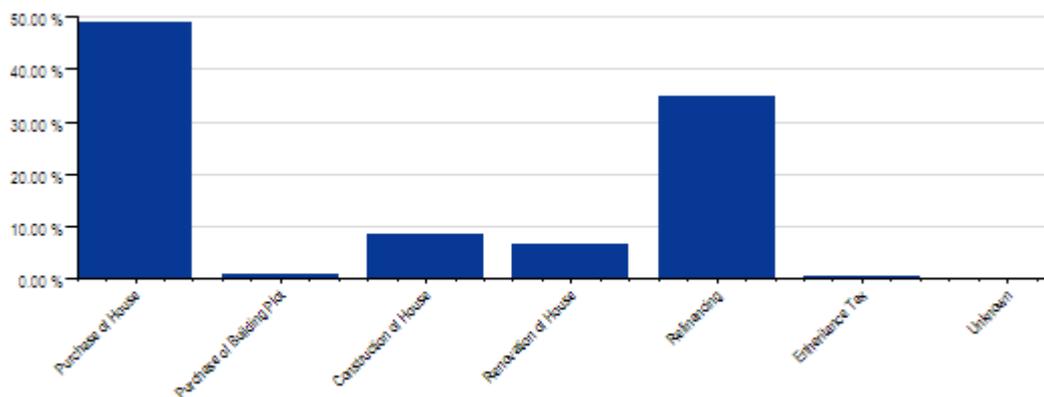
**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	134,795.48	0.00 %	11	0.01 %	0.96 %	4.07
20/5/5	233,105,122.73	2.14 %	1,691	1.29 %	2.14 %	21.79
5/5/5	1,554,309,896.65	14.30 %	15,489	11.86 %	1.45 %	17.76
1/1/1	542,306,521.98	4.99 %	9,032	6.91 %	1.32 %	14.28
Fixed	8,284,446,727.97	76.20 %	101,951	78.04 %	1.94 %	15.69
10/5/5	257,299,747.55	2.37 %	2,414	1.85 %	2.50 %	20.78
15/5/5	969,519.18	0.01 %	51	0.04 %	2.00 %	6.33
Unknown						
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



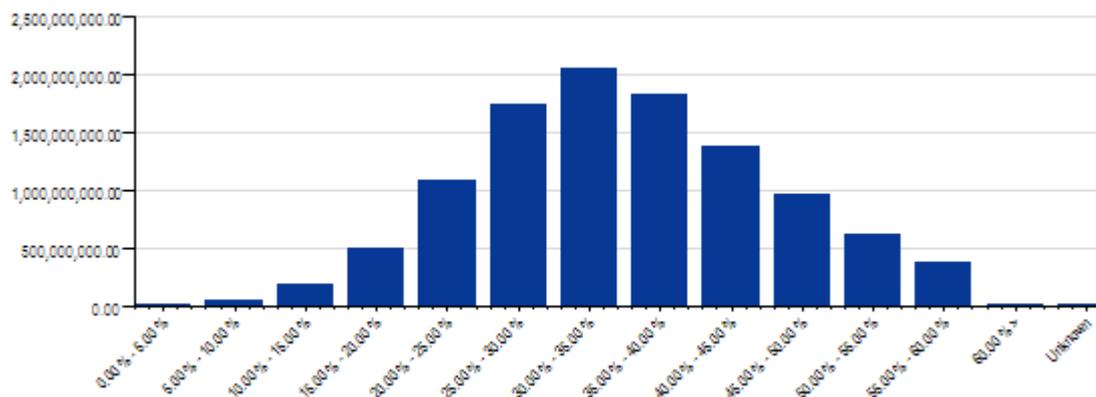
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	5,313,023,837.33	48.87 %	45,710	34.99 %	1.83 %	17.46
Purchase of Building Plot	100,884,127.46	0.93 %	1,766	1.35 %	1.67 %	16.49
Construction of House	939,580,616.57	8.64 %	8,068	6.18 %	1.74 %	17.90
Renovation of House	727,982,666.61	6.70 %	24,718	18.92 %	1.85 %	15.37
Refinancing	3,785,475,124.08	34.82 %	50,203	38.43 %	1.93 %	14.06
Enheritance Tax	5,264,894.21	0.05 %	143	0.11 %	1.92 %	13.63
Unknown	361,065.28	0.00 %	31	0.02 %	1.00 %	3.14
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



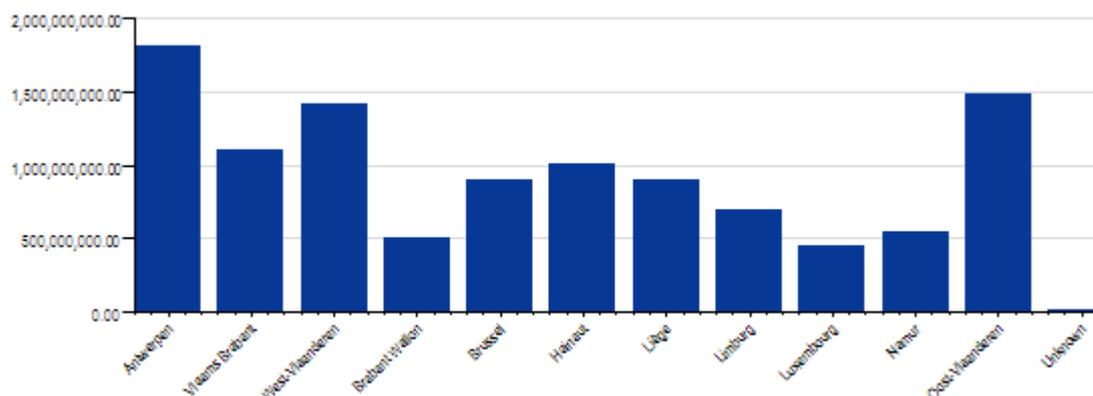
**Debt to Income (DTI)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	9,059,726.72	0.08 %	469	0.36 %	1.92 %	11.12
5.00 % - 10.00 %	58,807,885.34	0.54 %	2,378	1.82 %	1.80 %	10.36
10.00 % - 15.00 %	191,386,451.54	1.76 %	5,120	3.92 %	1.81 %	11.86
15.00 % - 20.00 %	506,018,009.02	4.65 %	9,668	7.40 %	1.79 %	13.28
20.00 % - 25.00 %	1,094,744,826.38	10.07 %	16,283	12.46 %	1.79 %	14.71
25.00 % - 30.00 %	1,751,669,514.07	16.11 %	21,838	16.72 %	1.81 %	15.80
30.00 % - 35.00 %	2,058,011,608.90	18.93 %	22,800	17.45 %	1.84 %	16.62
35.00 % - 40.00 %	1,825,138,286.66	16.79 %	19,177	14.68 %	1.88 %	17.04
40.00 % - 45.00 %	1,389,824,913.65	12.78 %	13,963	10.69 %	1.90 %	17.04
45.00 % - 50.00 %	961,974,775.56	8.85 %	9,402	7.20 %	1.91 %	17.04
50.00 % - 55.00 %	626,092,068.85	5.76 %	5,760	4.41 %	1.91 %	16.73
55.00 % - 60.00 %	379,140,463.55	3.49 %	3,489	2.67 %	1.92 %	16.27
60.00 % >	14,236,152.96	0.13 %	195	0.15 %	1.91 %	13.19
Unknown	6,467,648.34	0.06 %	97	0.07 %	2.50 %	4.95
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



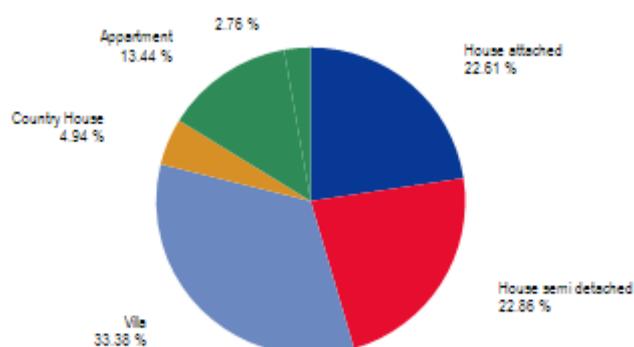
**Geographical Distribution**

description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	1,819,108,560.25	16.73 %	20,931	16.02 %	1.78 %	16.32
Vlaams Brabant	1,110,587,170.74	10.21 %	11,387	8.72 %	1.80 %	16.21
West-Vlaanderen	1,425,001,513.36	13.11 %	18,150	13.89 %	1.79 %	16.24
Brabant Wallon	511,765,253.81	4.71 %	4,975	3.81 %	1.83 %	15.88
Brussel	902,427,986.41	8.30 %	7,868	6.02 %	1.85 %	15.58
Hainaut	1,010,857,131.89	9.30 %	14,371	11.00 %	2.10 %	16.28
Liège	904,430,056.38	8.32 %	12,221	9.35 %	1.93 %	16.01
Limburg	699,600,252.64	6.43 %	9,756	7.47 %	1.87 %	16.47
Luxembourg	455,331,770.10	4.19 %	5,512	4.22 %	1.97 %	15.78
Namur	540,570,471.56	4.97 %	7,473	5.72 %	1.98 %	16.00
Oost-Vlaanderen	1,492,443,056.42	13.73 %	17,977	13.76 %	1.78 %	16.37
Unknown	449,107.98	0.00 %	18	0.01 %	2.97 %	0.09
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



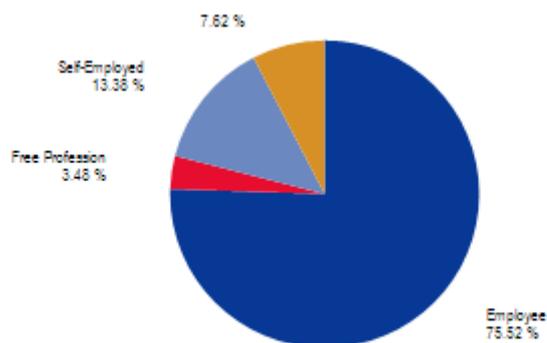
**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	2,458,277,253.15	22.61 %	31,146	23.84 %	1.96 %	16.39
House semi detached	2,485,607,340.10	22.86 %	30,087	23.03 %	1.87 %	16.73
Villa	3,629,780,537.00	33.38 %	41,889	32.06 %	1.78 %	15.97
Bungalow	130,582,361.67	1.20 %	1,878	1.44 %	1.98 %	15.92
Country House	537,425,774.58	4.94 %	7,390	5.66 %	1.92 %	15.37
Appartment	1,461,611,633.60	13.44 %	16,400	12.55 %	1.80 %	15.84
Residential Property	151,272,750.51	1.39 %	1,626	1.24 %	1.89 %	14.01
Mixed Property	793,360.21	0.01 %	6	0.00 %	1.07 %	16.69
Residential Plot	12,328,107.07	0.11 %	147	0.11 %	1.58 %	15.23
Commercial use	90,226.07	0.00 %	2	0.00 %	1.63 %	11.02
Other						
Agricultural Land						
Loft	1,309,983.85	0.01 %	9	0.01 %	1.55 %	19.57
Chalet	3,043,895.75	0.03 %	41	0.03 %	1.77 %	13.54
Unknown	449,107.98	0.00 %	18	0.01 %	2.97 %	0.09
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



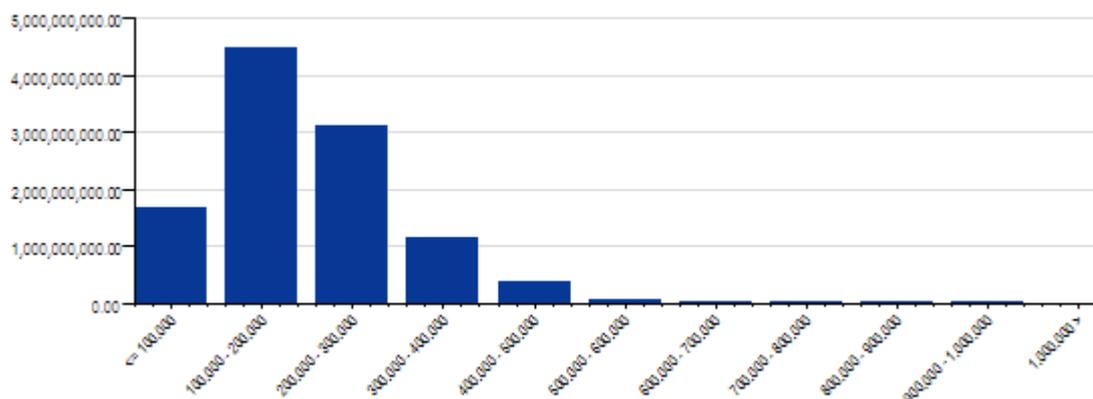
**Employment**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	8,211,770,168.01	75.53 %	97,365	74.53 %	1.84 %	16.44
Manual worker	220,436,275.35	2.03 %	3,405	2.61 %	2.36 %	15.99
Retired	129,991,524.33	1.20 %	3,577	2.74 %	1.97 %	9.71
Other	261,434,685.29	2.40 %	3,429	2.62 %	2.01 %	15.41
Student	104,015,004.47	0.96 %	1,351	1.03 %	1.94 %	16.43
Unemployed	111,764,055.13	1.03 %	1,564	1.20 %	2.15 %	15.68
Free Profession	378,087,319.81	3.48 %	3,912	2.99 %	1.78 %	14.71
Self-Employed	1,455,073,299.15	13.38 %	16,036	12.28 %	1.82 %	15.76
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	130,639	100.00 %	1.86 %	16.16



**Mortgage Loan Size per Borrower**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,676,427,860.02	15.42 %	33,490	41.11 %	2.06 %	10.14
100,000 - 200,000	4,474,879,773.90	41.16 %	30,657	37.63 %	1.89 %	15.95
200,000 - 300,000	3,120,474,071.22	28.70 %	12,980	15.93 %	1.78 %	18.32
300,000 - 400,000	1,131,232,202.48	10.40 %	3,334	4.09 %	1.71 %	19.02
400,000 - 500,000	358,048,554.79	3.29 %	822	1.01 %	1.65 %	18.53
500,000 - 600,000	54,740,793.82	0.50 %	101	0.12 %	1.72 %	18.73
600,000 - 700,000	28,951,020.00	0.27 %	45	0.06 %	1.67 %	18.05
700,000 - 800,000	16,302,962.53	0.15 %	22	0.03 %	1.72 %	18.28
800,000 - 900,000	5,927,755.86	0.05 %	7	0.01 %	1.62 %	19.92
900,000 - 1,000,000	5,587,336.92	0.05 %	6	0.01 %	1.93 %	14.40
1,000,000 >						
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	81,464	100.00 %	1.86 %	16.16



**Number of Loans per Borrower**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1	5,341,115,083.37	49.12 %	47,410	58.20 %	1.90 %	16.27
2	3,500,391,540.99	32.19 %	23,535	28.89 %	1.86 %	16.20
3	1,290,439,452.88	11.87 %	7,204	8.84 %	1.76 %	15.76
4	485,623,267.33	4.47 %	2,301	2.82 %	1.73 %	15.93
5	165,340,913.89	1.52 %	691	0.85 %	1.70 %	16.04
6	56,781,135.59	0.52 %	219	0.27 %	1.69 %	15.65
7	21,666,747.82	0.20 %	70	0.09 %	1.60 %	16.30
8	6,552,741.98	0.06 %	20	0.02 %	1.76 %	15.78
9	3,256,877.25	0.03 %	11	0.01 %	1.62 %	14.67
10	706,552.26	0.01 %	1	0.00 %	1.70 %	19.39
11	453,933.81	0.00 %	1	0.00 %	0.54 %	13.88
13	244,084.37	0.00 %	1	0.00 %	1.01 %	6.43
Total	10,872,572,331.54	100.00 %	81,464	100.00 %	1.86 %	16.16

