

Rapport sur la qualité des actifs au 30 juin 2023.

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° 2022-I-04 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel du 9 mars 2022 et sur la base de données disponibles à la date du 30 juin 2023.

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 des particuliers à l'actif de son bilan.

A la date du présent rapport, le ratio de surcollatéralisation légale (au sens de l'instruction 2022-I-03 c'est à dire actifs éligibles versus passifs privilégiés) et sous réserve de validation par notre contrôleur spécifique (en cours à la date de la publication du rapport) est de 110,35 % (vs 110,27% certifié en date du 31 mars 2023), supérieur au minimum légal de 105%. Le ratio de surcollatéralisation tel que calculé selon la méthode de l'agence de notation est estimé à 126,79 % (vs 126,70 % au 31 mars 2023), supérieur au minimum contractuel 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.



À fin juin 2023, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes :

Synthèse du portefeuille détenu au 30 juin 2023	
Solde restant dû (k€) - Capital	11.965.560
Nombre de clients	86.871
Nombre de prêts	143.234
Prêt moyen par client	137.741
Taux d'intérêt moyen	1,91%
Maturité restante moyenne (en année)	16,07
Age moyen (seasoning, en année)	4,56
Quotité initiale moyenne (ILTV)	72,88%
Quotité courante moyenne (CLTV)	49,03%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	109,45%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	35,56%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus:

- 96,71% des crédits n'ont aucun retard de paiement et 99,59% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 119 crédits ont actuellement plus de 90 jours de retard et/ou sont en remédiation. Ils représentent un capital restant dû de 12.941 K€ soit 0,11% du portefeuille.
- 107 crédits pour un capital restant dû de 8.331 K€ sont en recouvrement judiciaire soit 0,07% du portefeuille.
- 1.057 crédits pour un montant restant dû total de 114.800 K€ ou 0,96% sont en 'forbearance'.

Sur les 12 derniers mois, basé sur l'encours fin de mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 4,46% a été observé sur le portefeuille de la Société.

Le montant des provisions inscrites au bilan pour le risque de crédit est de 10.553 K€. L'impact actuel sur les résultats de l'exercice 2022 liées aux variations de provisions et aux amortissements de crédits et tenant compte d'une protection dans l'hypothèse d'une baisse du marché immobilier dans les prochains mois est une perte sur le risque crédits de 1.921 K€.

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 86,02 % a été appliquée à ce portefeuille.

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.

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 des dépôts à la Banque de France pour un montant de 100.345 K€.

**IV. - 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) pour un montant de 418.596 K€ et des prêts pour 200.000 K€ à sa maison-mère en 'rollover evergreen' d'une durée de 32 jours. Basé sur les différentes notations, les contreparties à l'exception d'AXA Bank Belgium relèvent du 2^{ème} échelon de qualité de crédit. AXA Bank Belgium est du 3^{ème} échelon.

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. Le montant nominal des obligations foncières de la société est de 10.000.000 K€.

V. — Risque de change.

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

VI. — 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 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 à la naissance du risque de taux ainsi toutes les séries d'obligations sont couvertes pas des « assets swaps ».

Lors des derniers trimestres, les sensibilités aux risques de taux étaient :

Type de choc		30/09/2022	31/12/2022	31/03/2023	30/06/203
Hausse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0.36	-0.17	0.66	0.72
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.06%	-0.03%	0.12%	0,13%
Baisse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	+0.19	-0.75	-0.28	-0.10
	Impact sur les fonds propres (%)	0.03%	-0.13%	-0.05%	-0,02%
Hausse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0.71	-0.33	0.48	0.70€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.13%	-0.06%	0.08%	0,12%
Baisse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0.56	-1.1	-0.17	0.05€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.10%	-0.20%	-0.03%	0,01%

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 flottants.

**VII. — 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.

Les estimations de flux d'intérêts et de capital sont les suivantes:
(en K€)

	30/09/22	31/12/2022	31/03/2023	30/06/2023
Intérêts à payer	291.357	428.077	170.100	212.977
Intérêts à recevoir	999.050	1.009.454	928.205	928.338
Sortie de Principale	750.000	750.000	Néant	Néant
Utilisation maturité prorogeable	Non	Oui	Non	Non

A noter que les chiffres sur la dernière période n'ont pas encore été revus par notre contrôleur spécifique et qu'il s'agit de notre meilleure estimation à la date de reporting.

Un bilan de liquidité est produit tous les mois afin de s'assurer du respect de la couverture des besoins de liquidité (LCR). 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% 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 31 juillet 2023.
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:

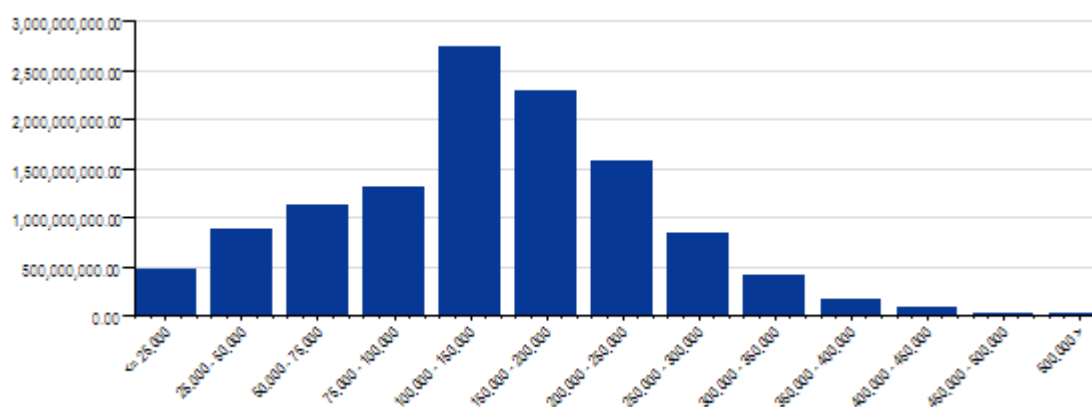
- a) Tous les prêts octroyés l'ont été en regard d'une garantie située en Belgique uniquement.
- b) Aucun prêt n'a été octroyé avant le 1er Janvier 1995.
- c) Lors de l'octroi, le preneur résidait en Belgique.
- d) Chaque prêt a été octroyé, par ABB, en tant que prêt garanti par un bien immobilier résidentiel. 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 30 juin 2023 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	Investisseurs ABB	Durée résiduelle
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		8,57
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		1,80
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		9,80
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		5,68
FR0013448222	CB_24	AXASA Float 09/20/29	500.000.000	20/09/19	20/09/29	Y	20/09/30	FLOATING	32	Y	6,23
FR0013454642	CB_27	AXASA Float 10/21/32	250.000.000	21/10/19	21/10/32	Y	21/10/33	FLOATING	34	Y	9,31
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		3,56
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		1,26
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		16,94
FR0014000GA1	CB_32	AXASA Float 11/05/26	250.000.000	05/11/20	05/11/26	Y	05/11/27	FLOATING	22	Y	3,35
FR0014000G87	CB_33	AXASA Float 11/05/27	250.000.000	05/11/20	05/11/27	Y	05/11/28	FLOATING	22	Y	4,35
FR0014000G95	CB_34	AXASA Float 11/05/28	250.000.000	05/11/20	05/11/28	Y	05/11/29	FLOATING	22	Y	5,35
FR0014000G79	CB_35	AXASA Float 11/05/30	250.000.000	05/11/20	05/11/30	Y	05/11/31	FLOATING	23	Y	7,35
FR0014000GC7	CB_36	AXASA Float 11/05/32	250.000.000	05/11/20	05/11/32	Y	05/11/33	FLOATING	24	Y	9,35
FR0014004J07	CB_37	AXASA Float 07/13/28	500.000.000	13/07/21	13/07/28	Y	13/07/29	FLOATING	23	Y	5,04
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		4,63
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	8,71
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	10,70
FR001400DNT6	CB_41	AXASA 3 03/11/26	750.000.000	03/11/22	03/11/26	Y	03/11/27	FIXED	3		3,35
FR001400GCN5	CB_42	AXASA 3.796 23/03/26	750.000.000	23/03/23	23/03/26	Y	23/03/27	FIXED	3,796	Y	2,73
FR001400H5V1	CB_43	AXASA 3.577 14/04/33	750.000.000	14/04/23	14/04/33	Y	14/04/34	FIXED	3,577	Y	9,79

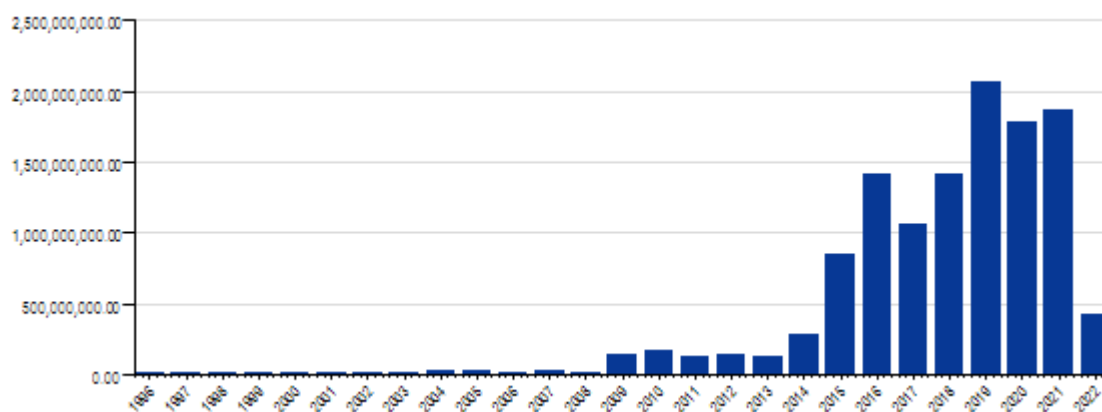
**Annexe 3: Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	480,336,608.79	4.01 %	38,135	26.62 %	2.13 %	9.88
25,000 - 50,000	887,508,790.47	7.42 %	24,202	16.90 %	2.04 %	11.58
50,000 - 75,000	1,123,742,495.02	9.39 %	18,077	12.62 %	2.01 %	12.65
75,000 - 100,000	1,319,591,089.64	11.03 %	15,141	10.57 %	1.98 %	14.13
100,000 - 150,000	2,733,237,952.61	22.84 %	22,165	15.47 %	1.94 %	15.94
150,000 - 200,000	2,290,305,931.95	19.14 %	13,293	9.28 %	1.85 %	17.64
200,000 - 250,000	1,573,054,411.13	13.15 %	7,092	4.95 %	1.80 %	18.82
250,000 - 300,000	834,685,859.11	6.98 %	3,082	2.15 %	1.79 %	19.71
300,000 - 350,000	410,937,740.26	3.43 %	1,281	0.89 %	1.79 %	20.17
350,000 - 400,000	167,291,624.38	1.40 %	451	0.31 %	1.75 %	19.97
400,000 - 450,000	84,035,225.92	0.70 %	199	0.14 %	1.77 %	19.23
450,000 - 500,000	28,022,680.01	0.23 %	60	0.04 %	1.72 %	19.06
500,000 >	32,943,151.60	0.28 %	56	0.04 %	1.91 %	19.39
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



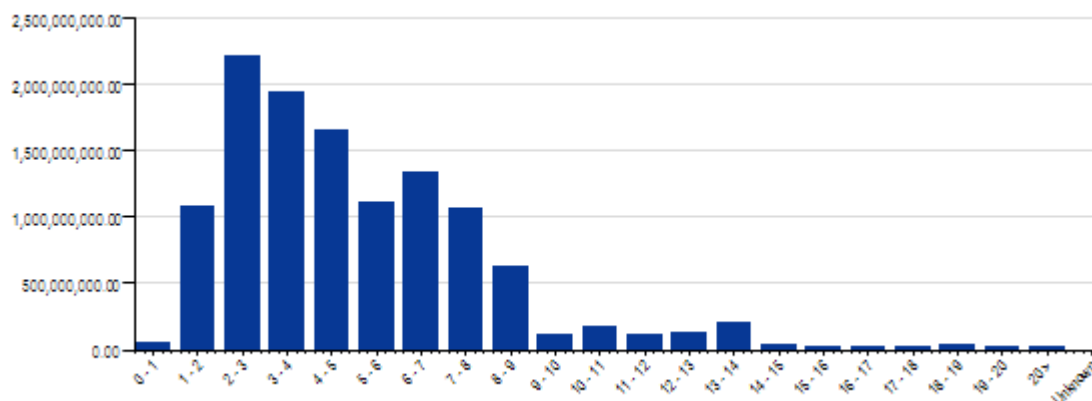
**Year of Origination**

Origination Date	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1996	11,007.55	0.00 %	2	0.00 %	2.11 %	1.97
1997	60,984.98	0.00 %	6	0.01 %	1.41 %	2.63
1998	40,469.94	0.00 %	5	0.00 %	1.88 %	2.61
1999	117,208.06	0.00 %	13	0.01 %	0.95 %	3.50
2000	269,672.35	0.00 %	21	0.02 %	2.31 %	3.13
2001	188,622.24	0.00 %	19	0.02 %	1.39 %	2.69
2002	1,384,334.56	0.01 %	83	0.08 %	3.23 %	4.70
2003	14,313,868.10	0.12 %	608	0.58 %	2.50 %	6.94
2004	30,538,657.71	0.26 %	1,118	1.07 %	2.67 %	7.05
2005	28,179,268.29	0.24 %	878	0.84 %	2.22 %	7.97
2006	8,410,720.95	0.07 %	270	0.26 %	3.30 %	9.17
2007	23,103,284.92	0.19 %	546	0.52 %	3.98 %	9.31
2008	12,120,298.27	0.10 %	353	0.34 %	4.56 %	10.08
2009	140,534,683.96	1.17 %	2,429	2.33 %	2.72 %	10.93
2010	174,011,279.79	1.45 %	2,568	2.46 %	3.40 %	12.14
2011	122,425,681.47	1.02 %	1,639	1.57 %	1.82 %	13.70
2012	134,879,046.27	1.13 %	1,753	1.68 %	2.99 %	14.05
2013	120,277,905.38	1.01 %	1,984	1.90 %	3.68 %	13.46
2014	282,146,309.29	2.36 %	4,557	4.37 %	2.40 %	11.96
2015	854,814,715.05	7.14 %	10,545	10.10 %	2.34 %	12.12
2016	1,420,097,237.66	11.87 %	14,408	13.80 %	1.92 %	13.17
2017	1,056,965,124.67	8.83 %	9,224	8.84 %	2.10 %	15.24
2018	1,420,419,771.00	11.87 %	10,575	10.13 %	1.93 %	16.92
2019	2,059,066,874.04	17.21 %	14,157	13.56 %	1.78 %	17.43
2020	1,776,259,991.61	14.84 %	11,741	11.25 %	1.58 %	17.46
2021	1,861,497,300.65	15.56 %	11,624	11.14 %	1.53 %	18.68
2022	423,559,242.13	3.54 %	3,262	3.12 %	1.85 %	19.47
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	104,388	100.00 %	1.91 %	16.07



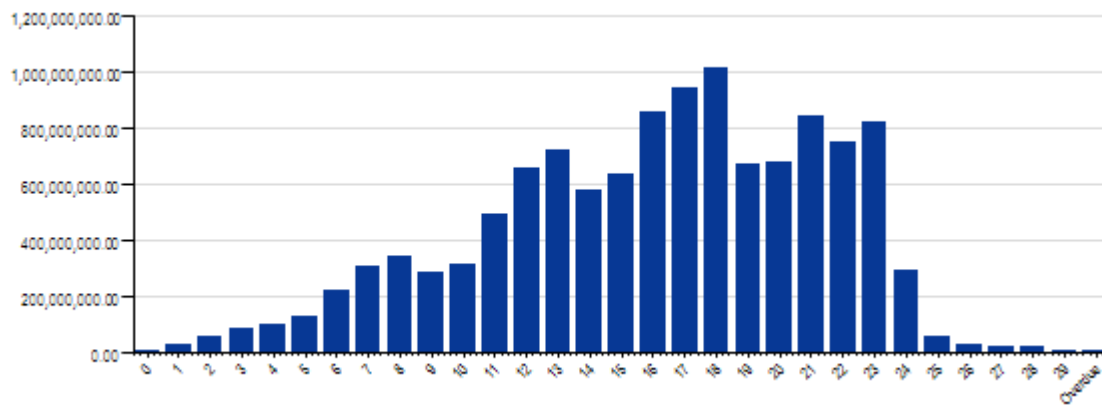
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	50,012,499.63	0.42 %	612	0.43 %	2.61 %	19.34
1 - 2	1,082,833,231.73	9.05 %	9,855	6.88 %	1.66 %	19.27
2 - 3	2,217,093,338.35	18.53 %	20,969	14.64 %	1.49 %	18.12
3 - 4	1,944,068,192.62	16.25 %	19,704	13.76 %	1.72 %	17.20
4 - 5	1,659,584,326.33	13.87 %	16,316	11.39 %	1.84 %	17.43
5 - 6	1,106,600,566.73	9.25 %	12,529	8.75 %	2.09 %	16.04
6 - 7	1,346,317,858.87	11.25 %	17,614	12.30 %	1.94 %	14.06
7 - 8	1,065,922,213.81	8.91 %	15,848	11.06 %	2.14 %	12.63
8 - 9	622,558,466.74	5.20 %	11,231	7.84 %	2.36 %	11.62
9 - 10	110,922,481.62	0.93 %	2,586	1.81 %	2.58 %	12.65
10 - 11	167,105,280.84	1.40 %	2,546	1.78 %	3.61 %	14.15
11 - 12	108,034,731.42	0.90 %	1,810	1.26 %	1.83 %	13.99
12 - 13	132,166,957.79	1.10 %	2,264	1.58 %	2.36 %	12.68
13 - 14	200,657,352.65	1.68 %	3,847	2.69 %	3.38 %	11.50
14 - 15	36,764,872.85	0.31 %	1,070	0.75 %	3.45 %	10.11
15 - 16	20,991,472.19	0.18 %	586	0.41 %	4.05 %	9.88
16 - 17	13,632,931.75	0.11 %	428	0.30 %	3.87 %	9.09
17 - 18	18,816,934.23	0.16 %	706	0.49 %	2.16 %	8.59
18 - 19	32,676,090.89	0.27 %	1,309	0.91 %	2.43 %	7.34
19 - 20	22,786,956.38	0.19 %	1,088	0.76 %	2.80 %	6.85
20 >	6,146,803.47	0.05 %	316	0.22 %	3.33 %	6.10
Unknown						
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



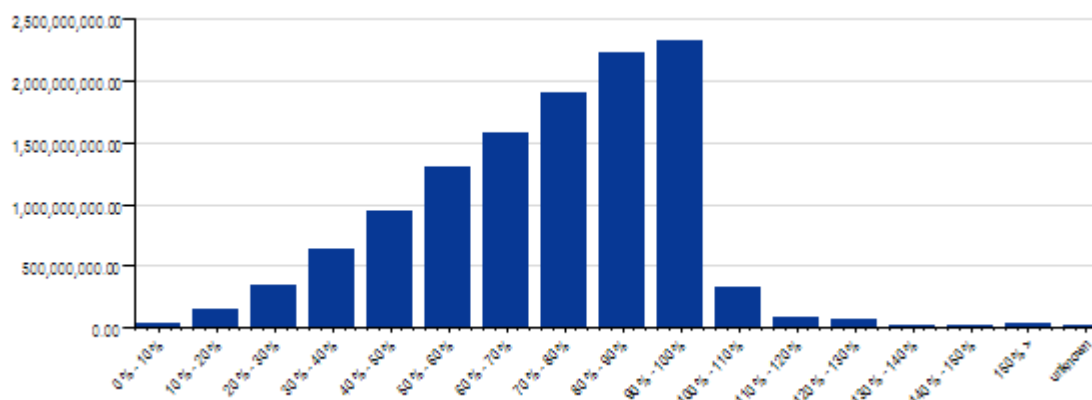
**Remaining Maturity**

Years to maturity	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0	4,122,654.22	0.03 %	1,355	0.95 %	2.98 %	0.09
1	24,810,949.78	0.21 %	3,450	2.41 %	2.46 %	1.21
2	55,864,548.14	0.47 %	4,261	2.97 %	2.25 %	2.04
3	87,265,357.56	0.73 %	4,301	3.00 %	1.86 %	3.09
4	99,971,290.54	0.84 %	3,977	2.78 %	2.15 %	4.07
5	124,662,782.74	1.04 %	3,938	2.75 %	2.06 %	5.06
6	223,849,200.93	1.87 %	5,541	3.87 %	1.98 %	6.14
7	305,994,141.11	2.56 %	6,486	4.53 %	1.97 %	7.04
8	339,482,907.33	2.84 %	6,300	4.40 %	1.78 %	8.07
9	288,328,495.40	2.41 %	5,009	3.50 %	1.98 %	9.05
10	313,517,001.10	2.62 %	4,781	3.34 %	2.02 %	10.06
11	489,344,314.10	4.09 %	6,551	4.57 %	1.97 %	11.14
12	658,847,609.35	5.51 %	8,180	5.71 %	2.01 %	12.06
13	721,369,981.37	6.03 %	8,303	5.80 %	1.82 %	13.07
14	582,072,932.92	4.86 %	6,580	4.59 %	1.96 %	14.05
15	634,460,870.02	5.30 %	6,400	4.47 %	1.92 %	15.07
16	856,066,976.97	7.15 %	8,309	5.80 %	1.79 %	16.11
17	945,700,742.93	7.90 %	8,917	6.23 %	1.77 %	17.08
18	1,016,015,872.23	8.49 %	9,121	6.37 %	1.64 %	18.04
19	673,224,330.82	5.63 %	6,187	4.32 %	2.07 %	19.02
20	680,964,923.90	5.69 %	5,363	3.74 %	2.16 %	20.09
21	846,185,972.19	7.07 %	6,041	4.22 %	1.99 %	21.07
22	748,928,982.00	6.26 %	5,308	3.71 %	1.91 %	22.12
23	823,510,622.20	6.88 %	5,490	3.83 %	1.81 %	22.99
24	294,953,612.50	2.46 %	2,201	1.54 %	1.96 %	23.88
25	52,859,004.92	0.44 %	389	0.27 %	2.03 %	24.86
26	26,003,758.49	0.22 %	170	0.12 %	2.42 %	26.06
27	18,511,443.22	0.15 %	113	0.08 %	2.38 %	27.07
28	17,799,540.10	0.15 %	98	0.07 %	2.68 %	28.04
29	4,464,212.38	0.04 %	23	0.02 %	2.43 %	28.82
Overdue	6,538,529.43	0.05 %	91	0.06 %	2.83 %	-1.80
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



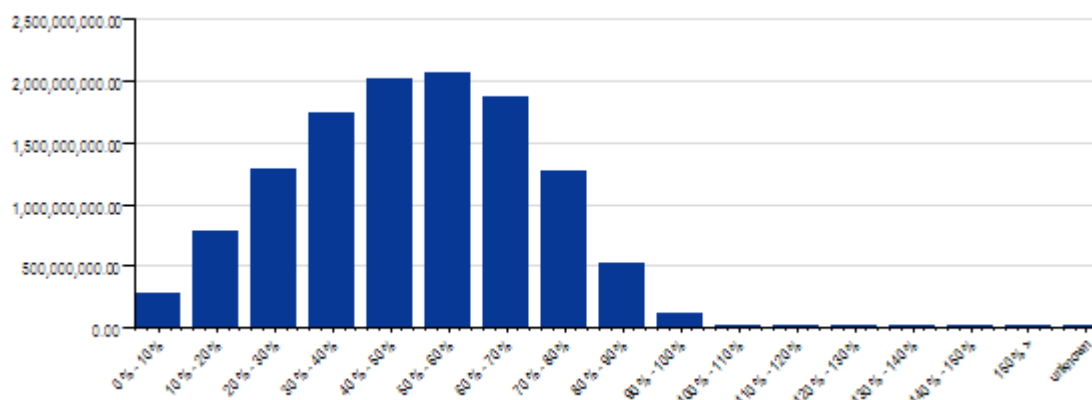
**Initial Loan to Initial Value (ILTIV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	26,028,090.21	0.22 %	1,916	1.34 %	1.72 %	6.74
10 % - 20 %	145,623,751.46	1.22 %	5,614	3.92 %	1.78 %	8.58
20 % - 30 %	344,944,264.69	2.88 %	8,349	5.83 %	1.78 %	10.35
30 % - 40 %	635,941,119.52	5.31 %	11,549	8.06 %	1.81 %	11.94
40 % - 50 %	948,456,816.31	7.93 %	14,345	10.02 %	1.81 %	13.24
50 % - 60 %	1,294,860,721.70	10.82 %	17,302	12.08 %	1.80 %	14.34
60 % - 70 %	1,576,951,335.91	13.18 %	18,859	13.17 %	1.82 %	15.29
70 % - 80 %	1,899,980,044.79	15.88 %	20,101	14.03 %	1.84 %	16.53
80 % - 90 %	2,235,242,123.04	18.68 %	20,091	14.03 %	1.83 %	18.07
90 % - 100 %	2,319,752,117.39	19.39 %	18,984	13.25 %	2.17 %	18.77
100 % - 110 %	323,764,388.17	2.71 %	3,544	2.47 %	2.17 %	17.64
110 % - 120 %	82,811,447.87	0.69 %	973	0.68 %	2.37 %	16.45
120 % - 130 %	71,838,837.70	0.60 %	800	0.56 %	2.85 %	16.40
130 % - 140 %	19,600,469.89	0.16 %	232	0.16 %	2.20 %	16.55
140 % - 150 %	10,413,643.43	0.09 %	139	0.10 %	2.34 %	14.96
150 % >	28,925,282.92	0.24 %	415	0.29 %	2.28 %	14.01
unknown	559,105.89	0.00 %	21	0.01 %	3.22 %	-1.17
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



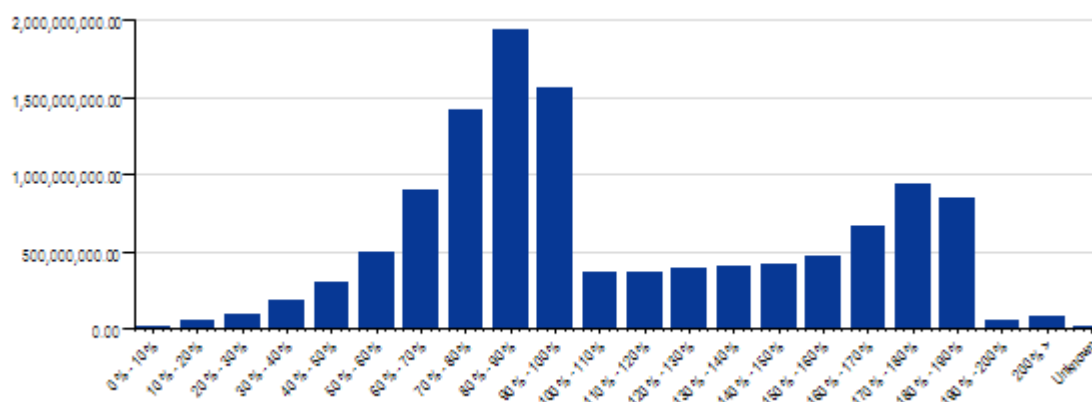
**Current Loan to Current Value (CLTCV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	277,023,273.75	2.32 %	15,436	10.78 %	2.16 %	5.54
10 % - 20 %	777,049,889.07	6.49 %	17,048	11.90 %	2.06 %	9.22
20 % - 30 %	1,287,952,624.13	10.76 %	19,505	13.62 %	1.97 %	11.89
30 % - 40 %	1,743,095,315.10	14.57 %	21,214	14.81 %	1.91 %	13.90
40 % - 50 %	2,009,592,815.04	16.79 %	21,414	14.95 %	1.88 %	15.76
50 % - 60 %	2,069,310,512.45	17.29 %	19,535	13.64 %	1.86 %	17.48
60 % - 70 %	1,864,718,147.06	15.58 %	15,127	10.56 %	1.83 %	19.11
70 % - 80 %	1,269,540,298.83	10.61 %	9,354	6.53 %	1.83 %	20.59
80 % - 90 %	529,028,133.58	4.42 %	3,588	2.50 %	2.09 %	21.70
90 % - 100 %	116,902,334.55	0.98 %	762	0.53 %	2.35 %	22.25
100 % - 110 %	6,162,689.85	0.05 %	58	0.04 %	2.17 %	18.30
110 % - 120 %	3,141,622.57	0.03 %	37	0.03 %	2.16 %	16.41
120 % - 130 %	3,440,865.84	0.03 %	39	0.03 %	1.95 %	17.33
130 % - 140 %	1,236,267.42	0.01 %	10	0.01 %	1.69 %	17.22
140 % - 150 %	612,141.53	0.01 %	4	0.00 %	2.60 %	10.00
150 % >	6,327,524.23	0.05 %	82	0.06 %	1.83 %	15.79
unknown	559,105.89	0.00 %	21	0.01 %	3.22 %	-1.17
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	12,983,835.94	0.11 %	2,729	1.91 %	2.74 %	2.35
10 % - 20 %	48,808,372.07	0.41 %	3,883	2.71 %	2.46 %	3.64
20 % - 30 %	97,843,056.78	0.82 %	4,457	3.11 %	2.37 %	5.67
30 % - 40 %	181,579,308.11	1.52 %	5,722	3.99 %	2.38 %	6.94
40 % - 50 %	300,187,598.70	2.51 %	7,061	4.93 %	2.28 %	8.42
50 % - 60 %	495,262,610.75	4.14 %	9,190	6.42 %	2.25 %	10.14
60 % - 70 %	898,960,086.77	7.51 %	13,177	9.20 %	2.21 %	12.34
70 % - 80 %	1,413,591,109.52	11.81 %	17,361	12.12 %	2.10 %	14.88
80 % - 90 %	1,933,767,661.72	16.16 %	20,388	14.23 %	2.02 %	17.62
90 % - 100 %	1,566,213,168.83	13.09 %	13,994	9.77 %	1.98 %	20.01
100 % - 110 %	364,637,551.78	3.05 %	4,620	3.23 %	1.88 %	15.09
110 % - 120 %	368,997,391.64	3.08 %	4,219	2.95 %	1.79 %	14.86
120 % - 130 %	396,848,209.44	3.32 %	4,203	2.93 %	1.76 %	15.09
130 % - 140 %	410,447,822.78	3.43 %	4,161	2.91 %	1.75 %	15.29
140 % - 150 %	411,951,469.17	3.44 %	3,877	2.71 %	1.68 %	15.50
150 % - 160 %	468,871,328.76	3.92 %	4,242	2.96 %	1.65 %	15.95
160 % - 170 %	670,459,227.49	5.60 %	5,465	3.82 %	1.63 %	16.90
170 % - 180 %	934,310,794.01	7.81 %	7,005	4.89 %	1.55 %	18.48
180 % - 190 %	847,702,610.95	7.08 %	5,966	4.17 %	1.51 %	20.31
190 % - 200 %	55,973,373.47	0.47 %	513	0.36 %	1.69 %	17.46
200 % >	83,558,434.66	0.70 %	937	0.65 %	1.67 %	14.93
Unknown	2,738,537.55	0.02 %	64	0.04 %	2.26 %	10.60
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07





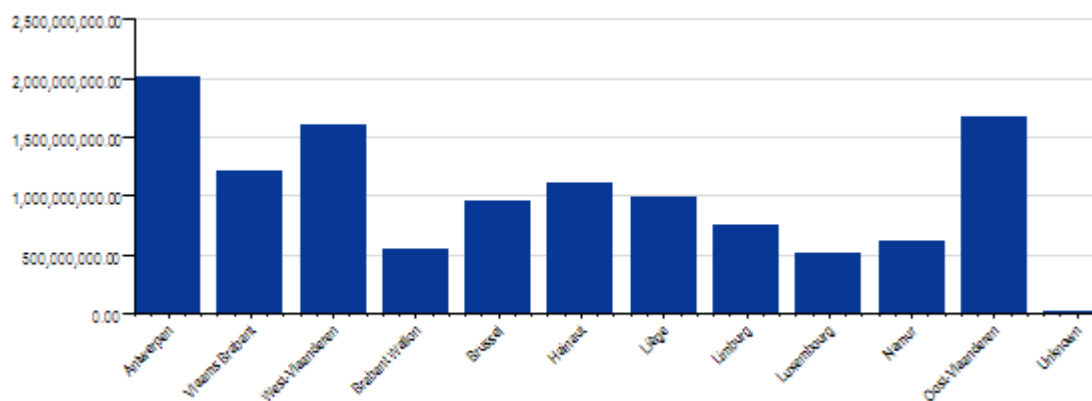
Country of Residential Estate

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Belgium	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



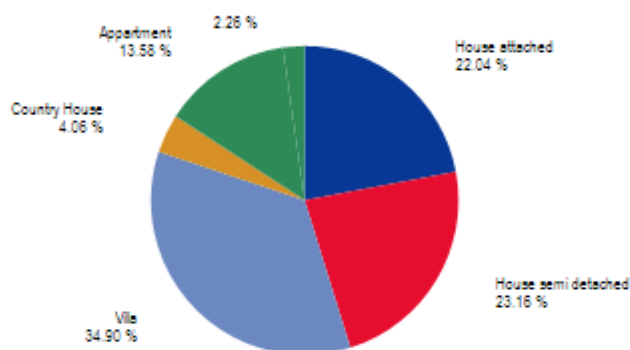
**Geographical Distribution**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	2,005,430,234.45	16.76 %	22,822	15.93 %	1.86 %	16.27
Vlaams Brabant	1,215,896,979.11	10.16 %	12,468	8.70 %	1.88 %	16.09
West-Vlaanderen	1,594,335,589.19	13.32 %	20,259	14.14 %	1.82 %	16.14
Brabant Wallon	542,087,908.75	4.53 %	5,312	3.71 %	1.89 %	15.73
Brussel	952,680,095.40	7.96 %	8,263	5.77 %	1.91 %	15.48
Hainaut	1,111,538,183.57	9.29 %	15,719	10.97 %	2.10 %	16.14
Liège	993,506,651.83	8.30 %	13,323	9.30 %	1.96 %	15.93
Limburg	760,485,565.72	6.36 %	10,606	7.40 %	1.97 %	16.28
Luxembourg	509,836,956.24	4.26 %	6,060	4.23 %	1.99 %	15.72
Namur	608,255,997.62	5.08 %	8,350	5.83 %	2.02 %	15.96
Oost-Vlaanderen	1,670,921,721.68	13.96 %	20,030	13.98 %	1.84 %	16.30
Unknown	717,677.33	0.01 %	22	0.02 %	2.86 %	2.05
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



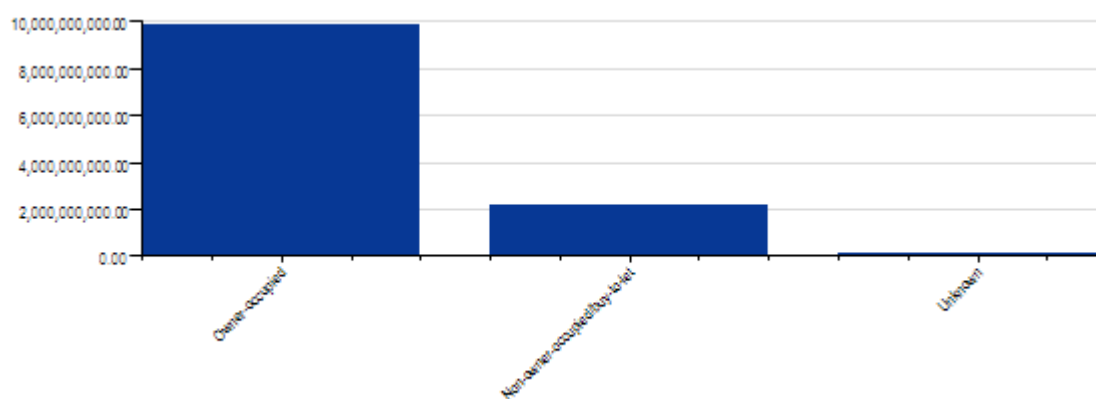
**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	2,637,097,748.51	22.04 %	32,992	23.03 %	2.03 %	16.28
House semi detached	2,770,758,071.57	23.16 %	33,599	23.46 %	1.93 %	16.60
Villa	4,176,521,611.64	34.90 %	48,268	33.70 %	1.83 %	15.93
Bungalow	113,651,529.89	0.95 %	1,716	1.20 %	2.13 %	15.09
Country House	486,330,742.91	4.06 %	7,080	4.94 %	2.05 %	14.61
Appartment	1,624,502,645.87	13.58 %	17,825	12.44 %	1.82 %	15.92
Residential Property	136,716,451.71	1.14 %	1,504	1.05 %	2.05 %	13.66
Mixed Property	448,786.43	0.00 %	4	0.00 %	1.93 %	17.62
Residential Plot	14,047,897.63	0.12 %	163	0.11 %	1.63 %	15.44
Commercial use						
Other						
Agricultural Land						
Loft	1,055,135.96	0.01 %	8	0.01 %	1.73 %	18.29
Chalet	3,845,261.44	0.03 %	53	0.04 %	1.72 %	13.88
Unknown	717,677.33	0.01 %	22	0.02 %	2.86 %	2.05
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



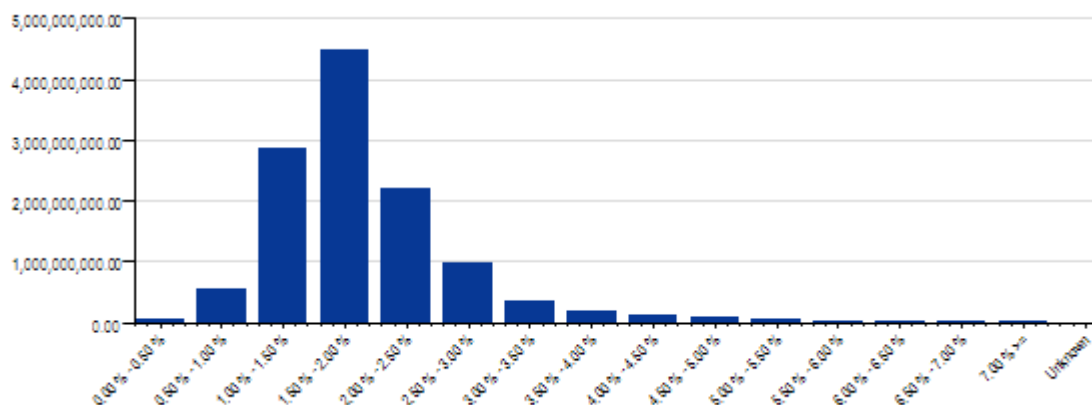
**Owner Occupied / Buy to let**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Owner-occupied	9,822,577,124.64	82.09 %	119,718	83.58 %	1.92 %	15.96
Non-owner-occupied/buy-to-let	2,142,557,330.36	17.91 %	23,495	16.40 %	1.87 %	16.60
Unknown	559,105.89	0.00 %	21	0.01 %	3.22 %	-1.17
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



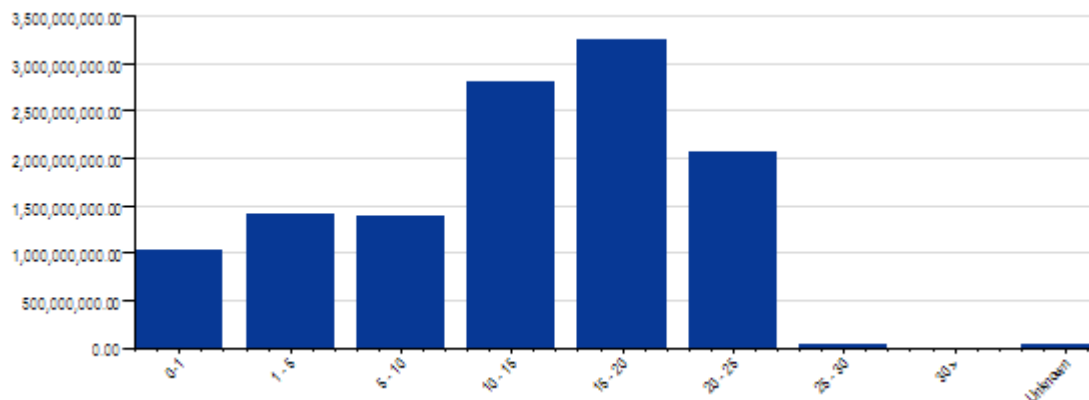
**Interest Rate Group**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	72,020,549.51	0.60 %	901	0.63 %	0.10 %	14.48
0.50 % - 1.00 %	548,550,543.42	4.58 %	6,596	4.61 %	0.89 %	14.12
1.00 % - 1.50 %	2,854,147,393.99	23.85 %	32,035	22.37 %	1.28 %	16.08
1.50 % - 2.00 %	4,471,418,649.91	37.37 %	48,384	33.78 %	1.76 %	16.34
2.00 % - 2.50 %	2,207,091,006.63	18.45 %	26,315	18.37 %	2.23 %	16.46
2.50 % - 3.00 %	967,189,835.54	8.08 %	13,100	9.15 %	2.71 %	16.43
3.00 % - 3.50 %	353,158,874.69	2.95 %	5,549	3.87 %	3.22 %	15.61
3.50 % - 4.00 %	176,177,499.97	1.47 %	3,410	2.38 %	3.74 %	14.51
4.00 % - 4.50 %	120,264,097.46	1.01 %	2,682	1.87 %	4.24 %	13.35
4.50 % - 5.00 %	104,129,106.03	0.87 %	2,243	1.57 %	4.73 %	13.30
5.00 % - 5.50 %	56,538,898.78	0.47 %	1,274	0.89 %	5.23 %	13.30
5.50 % - 6.00 %	22,924,837.42	0.19 %	502	0.35 %	5.71 %	14.34
6.00 % - 6.50 %	10,600,646.85	0.09 %	200	0.14 %	6.20 %	14.00
6.50 % - 7.00 %	1,290,082.67	0.01 %	37	0.03 %	6.61 %	14.90
7.00 % >=	191,538.02	0.00 %	6	0.00 %	7.23 %	17.99
Unknown						
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



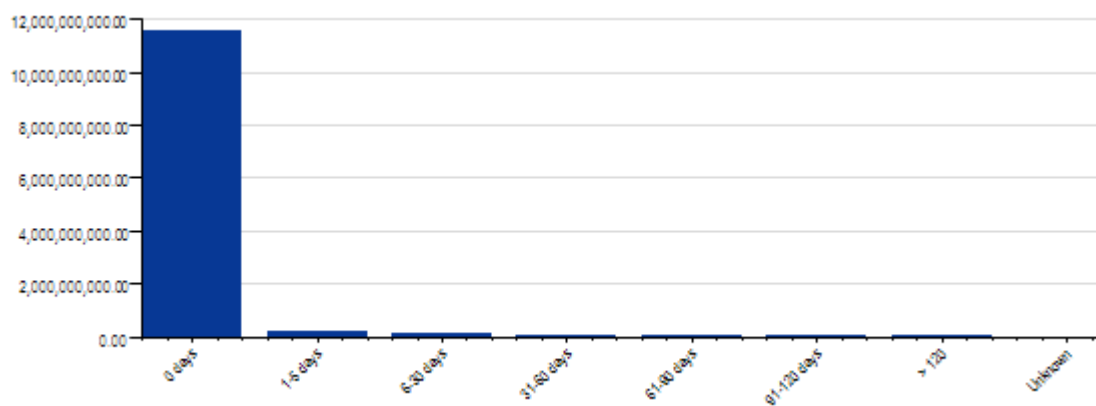
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	1,032,752,860.92	8.63 %	17,176	11.99 %	2.33 %	15.88
1 - 5	1,413,289,869.82	11.81 %	25,186	17.58 %	1.99 %	14.34
5 - 10	1,395,280,897.52	11.66 %	24,806	17.32 %	1.87 %	9.46
10 - 15	2,806,192,907.09	23.45 %	31,777	22.19 %	1.89 %	13.50
15 - 20	3,256,447,214.32	27.21 %	29,604	20.67 %	1.81 %	17.96
20 - 25	2,061,348,387.99	17.23 %	14,672	10.24 %	1.86 %	22.34
25 - 30	365,483.95	0.00 %	3	0.00 %	2.00 %	25.58
30 >						
Unknown	15,939.28	0.00 %	10	0.01 %	2.28 %	1.23
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



**Delinquency Profile**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	11,572,468,600.58	96.71 %	138,714	96.84 %	1.89 %	16.06
1-5 days	221,852,305.73	1.85 %	2,605	1.82 %	2.22 %	16.56
6-30 days	123,459,064.39	1.03 %	1,412	0.99 %	2.44 %	16.73
31-60 days	20,915,382.98	0.17 %	234	0.16 %	3.01 %	17.06
61-90 days	9,142,269.63	0.08 %	74	0.05 %	2.81 %	17.87
91-120 days	4,029,483.44	0.03 %	34	0.02 %	2.94 %	18.42
> 120	13,826,454.14	0.12 %	161	0.11 %	2.99 %	6.31
Unknown						
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



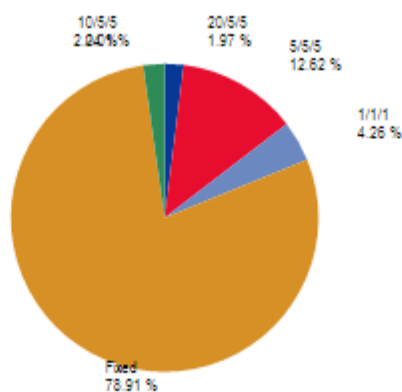


BANK EUROPE SCF

Société de Crédit Foncier

**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	66,691.57	0.00 %	7	0.00 %	2.71 %	4.14
20/5/5	235,924,460.29	1.97 %	1,776	1.24 %	2.11 %	20.84
5/5/5	1,509,517,545.15	12.62 %	15,405	10.76 %	1.75 %	17.11
1/1/1	509,568,730.30	4.26 %	8,612	6.01 %	3.12 %	14.79
Fixed	9,441,979,946.53	78.91 %	114,964	80.26 %	1.85 %	15.73
10/5/5	267,740,452.48	2.24 %	2,433	1.70 %	2.46 %	20.32
15/5/5	895,734.57	0.01 %	37	0.03 %	2.50 %	6.53
Unknown						
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07





Redemption Type

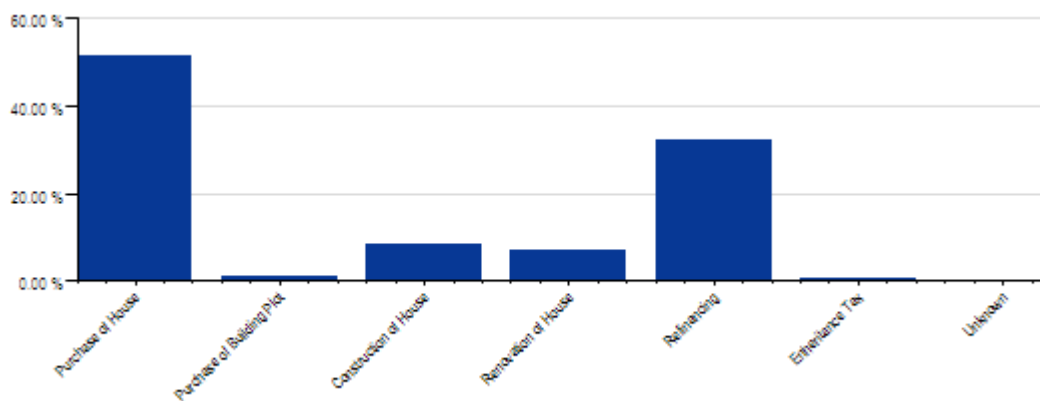
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



Mensualiteiten (Annuity)
100.00 %

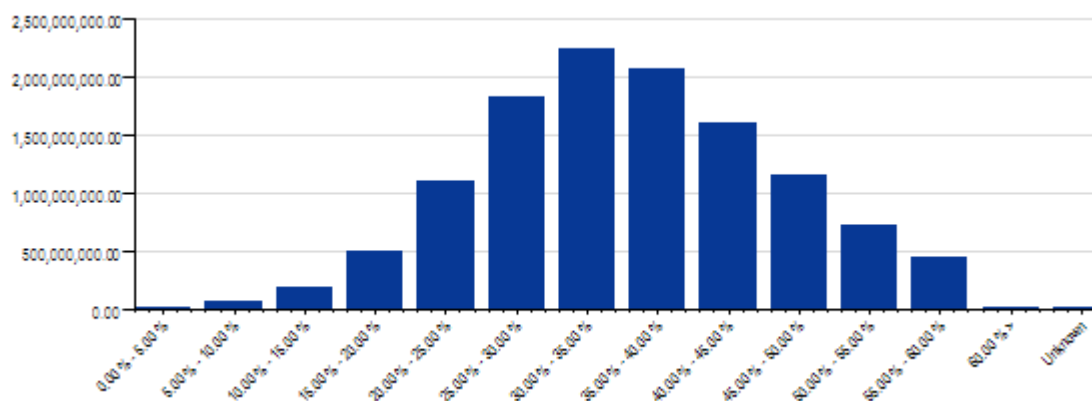
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	6,127,036,046.37	51.21 %	51,620	36.04 %	1.91 %	17.35
Purchase of Building Plot	112,662,172.26	0.94 %	1,996	1.39 %	1.80 %	16.07
Construction of House	1,013,820,487.99	8.47 %	8,630	6.03 %	1.90 %	17.58
Renovation of House	852,072,732.94	7.12 %	27,387	19.12 %	1.87 %	15.59
Refinancing	3,853,836,230.17	32.21 %	53,418	37.29 %	1.92 %	13.75
Enheritance Tax	6,097,992.24	0.05 %	165	0.12 %	1.82 %	13.47
Unknown	167,898.92	0.00 %	18	0.01 %	1.05 %	2.66
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



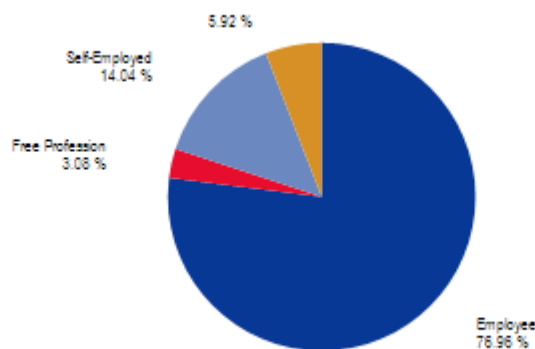
**Debt to Income (DTI)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	9,106,517.49	0.08 %	505	0.35 %	1.78 %	9.76
5.00 % - 10.00 %	63,997,054.79	0.53 %	2,429	1.70 %	1.82 %	11.19
10.00 % - 15.00 %	195,163,860.22	1.63 %	5,006	3.49 %	1.83 %	12.18
15.00 % - 20.00 %	498,752,333.69	4.17 %	9,627	6.72 %	1.84 %	13.13
20.00 % - 25.00 %	1,101,141,928.51	9.20 %	16,549	11.55 %	1.83 %	14.48
25.00 % - 30.00 %	1,828,905,272.53	15.28 %	22,994	16.05 %	1.84 %	15.57
30.00 % - 35.00 %	2,239,508,619.88	18.72 %	25,296	17.66 %	1.88 %	16.36
35.00 % - 40.00 %	2,073,831,432.39	17.33 %	21,991	15.35 %	1.92 %	16.87
40.00 % - 45.00 %	1,604,626,338.21	13.41 %	16,281	11.37 %	1.96 %	16.94
45.00 % - 50.00 %	1,155,416,822.18	9.66 %	11,258	7.86 %	1.98 %	17.09
50.00 % - 55.00 %	716,744,081.45	5.99 %	6,707	4.68 %	2.02 %	16.68
55.00 % - 60.00 %	448,564,161.07	3.75 %	4,245	2.96 %	2.02 %	16.10
60.00 % >	22,302,853.99	0.19 %	240	0.17 %	2.92 %	16.16
Unknown	7,632,284.49	0.06 %	106	0.07 %	2.49 %	5.47
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



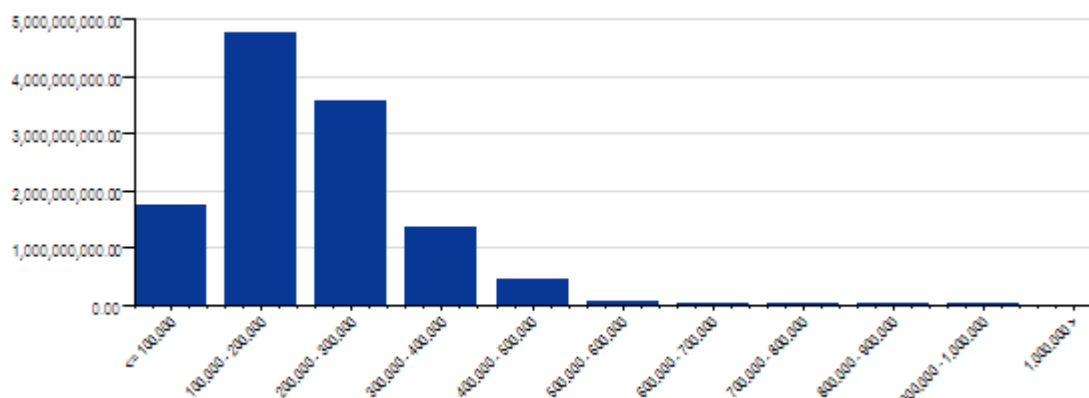
**Employment**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	9,208,349,190.99	76.96 %	108,861	76.00 %	1.89 %	16.35
Manual worker	160,675,599.38	1.34 %	2,546	1.78 %	2.76 %	15.35
Retired	132,471,093.65	1.11 %	3,545	2.47 %	1.98 %	9.69
Other	199,152,297.91	1.66 %	2,750	1.92 %	2.15 %	14.51
Student	113,743,381.37	0.95 %	1,570	1.10 %	2.10 %	16.01
Unemployed	102,607,281.97	0.86 %	1,434	1.00 %	2.25 %	15.14
Free Profession	368,449,681.48	3.08 %	3,979	2.78 %	1.82 %	14.43
Self-Employed	1,680,245,034.14	14.04 %	18,549	12.95 %	1.88 %	15.73
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	143,234	100.00 %	1.91 %	16.07



**Mortgage Loan Size per Borrower**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,735,063,922.62	14.50 %	34,370	39.56 %	2.20 %	9.86
100,000 - 200,000	4,758,820,106.08	39.77 %	32,515	37.43 %	1.96 %	15.65
200,000 - 300,000	3,558,723,859.30	29.74 %	14,797	17.03 %	1.80 %	18.19
300,000 - 400,000	1,351,240,390.11	11.29 %	3,989	4.59 %	1.76 %	18.94
400,000 - 500,000	430,254,785.61	3.60 %	986	1.14 %	1.69 %	18.47
500,000 - 600,000	65,533,369.30	0.55 %	121	0.14 %	1.76 %	18.65
600,000 - 700,000	32,238,914.20	0.27 %	50	0.06 %	1.81 %	18.37
700,000 - 800,000	18,200,896.54	0.15 %	25	0.03 %	1.71 %	18.88
800,000 - 900,000	9,960,980.65	0.08 %	12	0.01 %	1.97 %	16.71
900,000 - 1,000,000	5,656,336.48	0.05 %	6	0.01 %	1.80 %	19.30
1,000,000 >						
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	86,871	100.00 %	1.91 %	16.07



**Number of Loans per Borrower**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1	5,641,708,560.14	47.15 %	49,016	56.42 %	1.94 %	16.24
2	3,850,779,068.33	32.18 %	25,317	29.14 %	1.91 %	16.04
3	1,533,040,733.92	12.81 %	8,409	9.68 %	1.85 %	15.65
4	603,164,022.86	5.04 %	2,815	3.24 %	1.80 %	15.83
5	214,386,770.25	1.79 %	885	1.02 %	1.77 %	15.86
6	70,798,023.00	0.59 %	268	0.31 %	1.75 %	15.84
7	29,934,390.85	0.25 %	103	0.12 %	1.76 %	16.08
8	12,590,856.49	0.11 %	34	0.04 %	1.84 %	16.72
9	5,161,082.23	0.04 %	14	0.02 %	1.66 %	17.16
10	2,067,520.10	0.02 %	4	0.00 %	1.47 %	18.12
11	1,669,593.28	0.01 %	4	0.00 %	2.04 %	14.43
12	122,836.49	0.00 %	1	0.00 %	1.14 %	8.07
14	270,102.95	0.00 %	1	0.00 %	1.14 %	7.96
Total	11,965,693,560.89	100.00 %	86,871	100.00 %	1.91 %	16.07

