

## **Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2017.**

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 2017.

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 prêt 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 (France), en conformité avec les dispositions du Code.

Jusqu'au 15 décembre 2017, AXA Bank Europe SCF détenait des titres Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) émis par Royal Street, véhicule de titrisation de la maison-mère. Avec la trésorerie découlant du remboursement des RMBS à cette date, AXA Bank Europe SCF a acquis des prêts hypothécaires.

Le ratio de surcollateralisation légale (au sens de l'instruction 2014-I-16 c est à dire actifs éligibles versus passifs privilégiés) était de 112,90% à la date du reporting donc supérieur au minimum de 105%. Le ratio de surcollateralisation interne (actifs éligibles hors quotité refinançable nets de provisions versus passifs privilégiés) s'élevait à 122,20 %, supérieur au minimum de 112%.

## I. - Prêts hypothécaires

Ses actifs, acquis le 15 décembre 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 Société 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.

La cession initiale des créances entre AXA Bank Belgium et AXA Bank Europe SCF s'est déroulée le 15 décembre 2017, pour un montant nominal de 5,5 Mia€. Un processus de rechargement mensuel vise à maintenir ce montant constant.

A fin décembre 2017, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes:

<b>Résumé des statistiques au 31 décembre 2017</b>	
Solde restant dû	K€ 5.494.554
Nombre de clients	42.253
Nombre de prêts	61.322
Taux d'intérêt moyen	2,39%
Maturité restante moyenne (en année)	16,20
Age moyen (seasoning, en année)	2,7
Quotité initiale moyenne (ILTV)	68,96%
Quotité courante moyenne (CLTV)	58,78%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI )	34,11%

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

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 91,24% 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.

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 450Mio€ le 18 novembre 2014 et à échéance le 18 novembre 2019.
2. Un billet émis par AXA Banque (France) pour un montant de 260 Mio€ le 23 mars 2017 et à échéance le 23 mars 2024.
3. Un billet émis par AXA Banque (France) pour un montant de 260 Mio€ le 23 mars 2017 et à échéance le 23 mars 2027.

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 du Billet 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 billets à ordre et conclues entre AXA Banque (France) et la Société.

A fin décembre 2017, 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 du Billet à Ordre Hypothécaire</b>	
Solde restant dû	K€ 1.110.775
Nombre de clients	6.968
Nombre de prêts	7.295
Taux d'intérêt moyen	1,96%
Age moyen (seasoning, en années)	1,87
Maturité restante moyenne (en années)	16,77
Quotité initiale moyenne (ILTV)	80,22
Quotité courante moyenne (CLTV)	71,54
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	25,19

Il n'y a pas de prêt non performant dans le portefeuille mobilisé. Le montant des provisions affectées est donc nul.

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 211.916 K€.

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

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

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

Au 31 décembre 2017, les titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides détenus par AXA Bank Europe SCF sont constitués de trois comptes bancaires pour un montant de 63.900 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 2017, le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 5,65 Mia€.

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

Au 31 décembre 2017, un taux moyen de remboursement anticipé

- de 7.7% a été observé sur les créances françaises,
- de 7.3% 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)

Ces taux correspondent à la moyenne mobile des 60 derniers taux mensuels (à l'exclusion des observations de 2015 et 2016 jugées non représentatives pour une estimation du taux futur).

### **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 d'AXA Bank Europe SCF. 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 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.

La sensibilité au risque de taux de la valeur de marché d'ABE SCF pour un choc de taux à la hausse de la courbe avec 100 points de base est à fin décembre 2017 limité à 7.39 Mio€ soit 2.79 % des fonds propres totaux tels que définis dans le Risk Appetite Statement. Cette exposition est fort limitée de par la position nette flottante aussi bien à l'actif qu'au passif du bilan. Un choc de taux à la baisse avec 100 points de base occasionne une perte de valeur de €12.5mio soit 4.72% des fonds propres. Ce chiffre pour un choc de taux à la baisse tient compte du floor de 0% sur le coupon des instruments flottants 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, merci d'envoyer un message à [Philippe.Colpin@axa.be](mailto:Philippe.Colpin@axa.be).

Le 10 février 2017  
Jean-Louis Stoefs  
Directeur Général Adjoint



## **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:

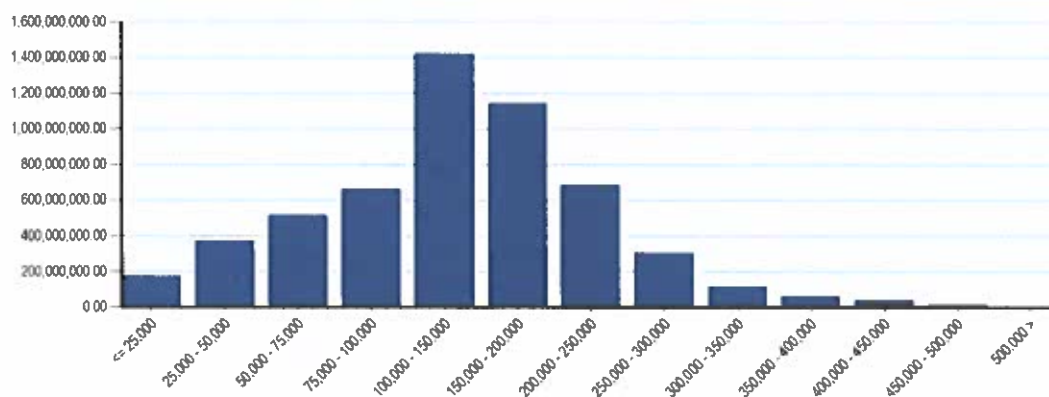
- a) Tous les prêts octroyés l'ont été en regard d'une garantie située en Belgique uniquement.
- b) Aucun prêt n'a été octroyé avant le 1er Janvier 1995.
- c) Lors de l'octroi, le preneur résidait en Belgique.
- d) Chaque prêt a été octroyé, par ABB, en tant que prêt garanti par un bien immobilier résidentiel. 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. Dommages 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

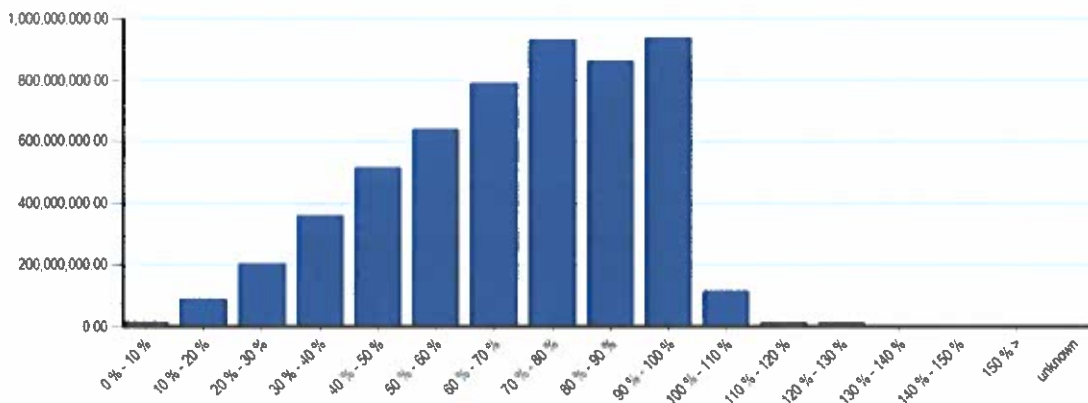
### Mortgage Loan Size

From ( > ) Until ( <= )	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	172,587,139.68	3.14 %	12,454	20.31 %	2.79 %	10.71
25,000 - 50,000	372,888,060.77	6.79 %	10,072	16.42 %	2.56 %	11.58
50,000 - 75,000	514,471,183.80	9.36 %	8,251	13.46 %	2.46 %	12.85
75,000 - 100,000	658,084,272.25	11.98 %	7,534	12.29 %	2.39 %	14.71
100,000 - 150,000	1,420,333,244.20	25.85 %	11,528	18.80 %	2.39 %	16.48
150,000 - 200,000	1,143,934,630.82	20.82 %	6,631	10.81 %	2.35 %	17.83
200,000 - 250,000	682,523,933.54	12.42 %	3,088	5.04 %	2.32 %	18.82
250,000 - 300,000	305,548,194.42	5.56 %	1,129	1.84 %	2.24 %	18.90
300,000 - 350,000	115,384,465.19	2.10 %	360	0.59 %	2.27 %	18.81
350,000 - 400,000	57,569,280.45	1.05 %	156	0.25 %	2.19 %	18.83
400,000 - 450,000	38,753,222.22	0.71 %	92	0.15 %	2.17 %	17.46
450,000 - 500,000	12,476,754.75	0.23 %	27	0.04 %	2.11 %	17.81
500,000 >						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



### Initial Loan to Initial Value (ILTIV)

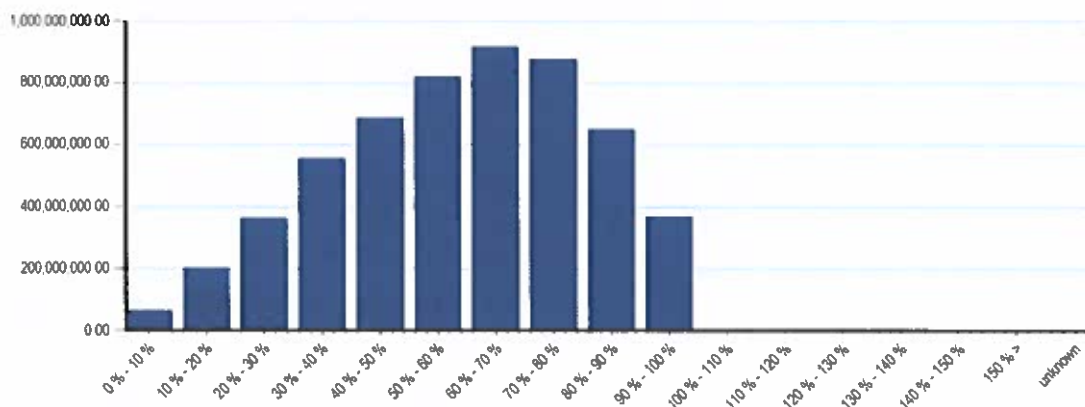
From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	16,069,734.44	0.29 %	895	1.46 %	2.53 %	7.25
10 % - 20 %	90,861,531.51	1.65 %	2,958	4.82 %	2.51 %	8.87
20 % - 30 %	205,040,192.92	3.73 %	4,217	6.88 %	2.39 %	10.93
30 % - 40 %	361,821,552.93	6.59 %	5,700	9.30 %	2.36 %	12.66
40 % - 50 %	515,243,873.06	9.38 %	6,622	10.80 %	2.36 %	13.80
50 % - 60 %	642,515,595.82	11.69 %	7,311	11.92 %	2.30 %	14.98
60 % - 70 %	790,368,054.35	14.38 %	8,136	13.27 %	2.32 %	15.87
70 % - 80 %	929,338,993.67	16.91 %	8,683	14.16 %	2.36 %	16.97
80 % - 90 %	862,687,280.66	15.70 %	7,543	12.30 %	2.38 %	18.20
90 % - 100 %	936,629,385.36	17.05 %	7,672	12.51 %	2.54 %	19.16
100 % - 110 %	114,878,028.68	2.09 %	1,206	1.97 %	2.50 %	18.61
110 % - 120 %	13,231,542.61	0.24 %	170	0.28 %	2.43 %	15.77
120 % - 130 %	12,248,805.27	0.22 %	138	0.23 %	2.40 %	16.29
130 % - 140 %	1,569,067.66	0.03 %	21	0.03 %	1.84 %	12.79
140 % - 150 %	577,229.01	0.01 %	7	0.01 %	2.09 %	15.20
150 % >	1,466,740.07	0.03 %	42	0.07 %	2.51 %	10.91
unknown	6,774.07	0.00 %	1	0.00 %	4.34 %	1.08
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>





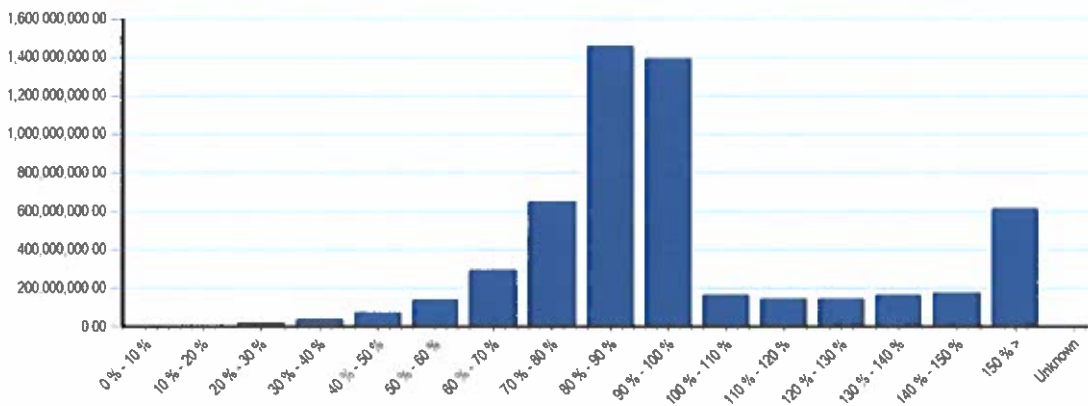
### Current Loan to Current Value (CLTCV)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	62,795,414.87	1.14 %	3,658	5.97 %	2.94 %	5.87
10 % - 20 %	199,346,640.68	3.63 %	5,061	8.25 %	2.50 %	8.94
20 % - 30 %	360,976,706.20	6.57 %	6,186	10.09 %	2.36 %	11.38
30 % - 40 %	555,259,679.63	10.11 %	7,370	12.02 %	2.31 %	13.12
40 % - 50 %	687,962,211.53	12.52 %	7,816	12.75 %	2.27 %	14.53
50 % - 60 %	819,318,473.56	14.91 %	8,084	13.18 %	2.31 %	15.75
60 % - 70 %	914,903,654.90	16.65 %	8,118	13.24 %	2.36 %	17.04
70 % - 80 %	875,532,021.43	15.93 %	7,220	11.77 %	2.41 %	18.57
80 % - 90 %	650,037,447.60	11.83 %	5,063	8.26 %	2.55 %	19.79
90 % - 100 %	367,215,189.63	6.68 %	2,733	4.46 %	2.52 %	21.37
100 % - 110 %	567,871.63	0.01 %	5	0.01 %	1.85 %	19.33
110 % - 120 %	469,898.03	0.01 %	5	0.01 %	2.10 %	23.86
120 % - 130 %						
130 % - 140 %						
140 % - 150 %						
150 % >	162,398.33	0.00 %	2	0.00 %	2.21 %	22.50
unknown	6,774.07	0.00 %	1	0.00 %	4.34 %	1.08
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



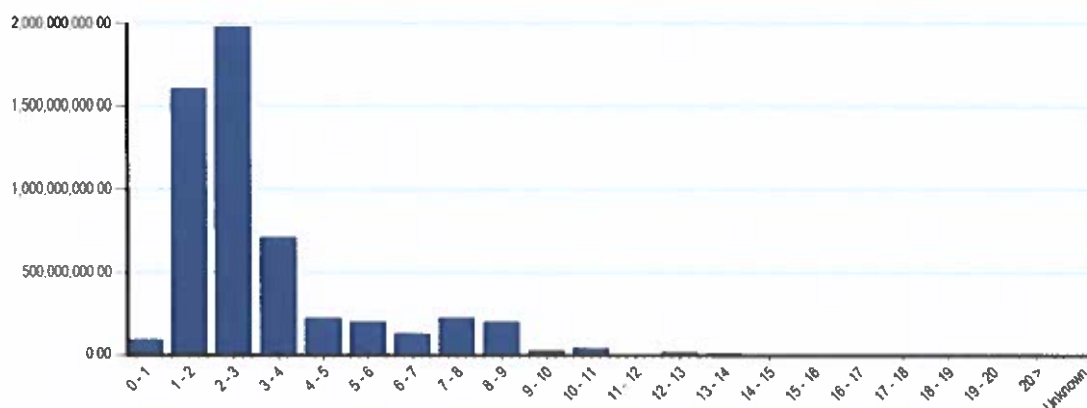
### Current Loan to Mortgage (CLTM)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	1,412,320.05	0.03 %	276	0.45 %	3.76 %	2.81
10 % - 20 %	7,445,393.45	0.14 %	728	1.19 %	3.38 %	3.69
20 % - 30 %	18,832,696.85	0.34 %	1,055	1.72 %	2.97 %	5.45
30 % - 40 %	36,604,377.24	0.67 %	1,334	2.18 %	2.84 %	7.27
40 % - 50 %	74,124,330.26	1.35 %	2,014	3.28 %	2.69 %	8.72
50 % - 60 %	141,231,752.55	2.57 %	2,931	4.78 %	2.50 %	9.51
60 % - 70 %	293,440,292.80	5.34 %	4,858	7.92 %	2.41 %	11.05
70 % - 80 %	652,957,367.05	11.88 %	8,529	13.91 %	2.37 %	13.29
80 % - 90 %	1,458,102,270.74	26.54 %	14,458	23.58 %	2.50 %	16.51
90 % - 100 %	1,392,718,790.31	25.35 %	12,171	19.85 %	2.47 %	20.14
100 % - 110 %	164,028,082.27	2.99 %	1,959	3.19 %	2.27 %	16.29
110 % - 120 %	146,961,807.15	2.67 %	1,617	2.64 %	2.16 %	15.21
120 % - 130 %	147,983,665.11	2.69 %	1,592	2.60 %	2.15 %	15.13
130 % - 140 %	163,401,740.64	2.97 %	1,523	2.48 %	2.12 %	15.55
140 % - 150 %	178,558,128.08	3.25 %	1,574	2.57 %	2.09 %	15.57
150 % >	616,691,433.95	11.22 %	4,701	7.67 %	2.12 %	16.43
Unknown	59,933.59	0.00 %	2	0.00 %	2.81 %	4.48
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



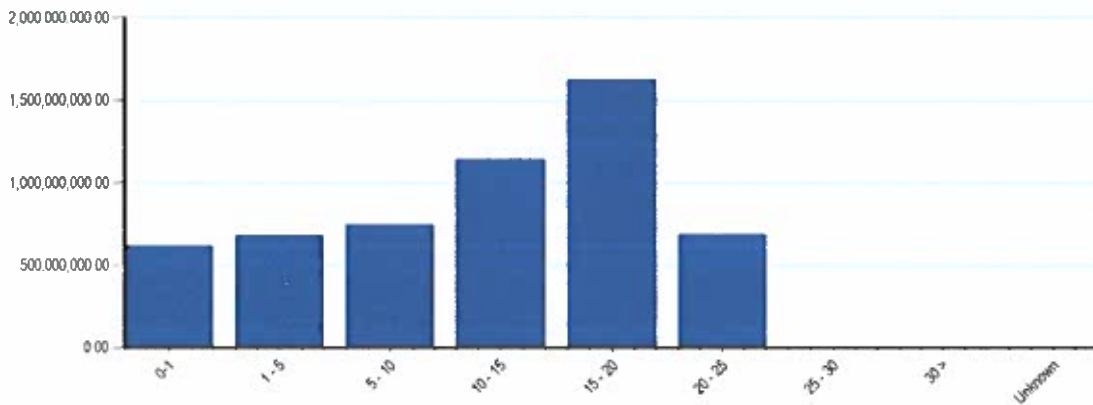
## Seasoning (in years)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	94,642,923.23	1.72 %	1,180	1.92 %	2.23 %	16.64
1 - 2	1,609,063,654.33	29.28 %	15,271	24.90 %	2.11 %	16.93
2 - 3	1,979,385,819.31	36.02 %	19,031	31.03 %	2.44 %	16.94
3 - 4	712,360,444.22	12.96 %	7,678	12.52 %	2.77 %	16.32
4 - 5	225,063,030.66	4.10 %	3,010	4.91 %	3.25 %	15.48
5 - 6	199,943,009.50	3.64 %	2,804	4.57 %	2.60 %	14.57
6 - 7	128,557,029.98	2.34 %	2,054	3.35 %	2.15 %	14.01
7 - 8	225,427,339.70	4.10 %	3,412	5.56 %	1.89 %	13.86
8 - 9	200,980,766.02	3.66 %	3,403	5.55 %	1.81 %	12.67
9 - 10	26,958,815.53	0.49 %	853	1.39 %	4.55 %	10.67
10 - 11	44,535,048.97	0.81 %	1,148	1.87 %	4.17 %	10.07
11 - 12	5,898,976.28	0.11 %	176	0.29 %	2.92 %	10.13
12 - 13	18,185,280.20	0.33 %	486	0.79 %	1.42 %	10.37
13 - 14	11,871,960.00	0.22 %	299	0.49 %	1.13 %	9.69
14 - 15	6,708,499.13	0.12 %	215	0.35 %	1.63 %	8.42
15 - 16	1,151,273.41	0.02 %	51	0.08 %	3.80 %	6.15
16 - 17	1,343,443.99	0.02 %	72	0.12 %	4.04 %	4.37
17 - 18	1,818,168.08	0.03 %	117	0.19 %	3.66 %	4.29
18 - 19	431,882.71	0.01 %	34	0.06 %	3.62 %	3.88
19 - 20	92,995.49	0.00 %	17	0.03 %	4.19 %	2.02
20 >	134,021.35	0.00 %	11	0.02 %	3.81 %	2.85
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



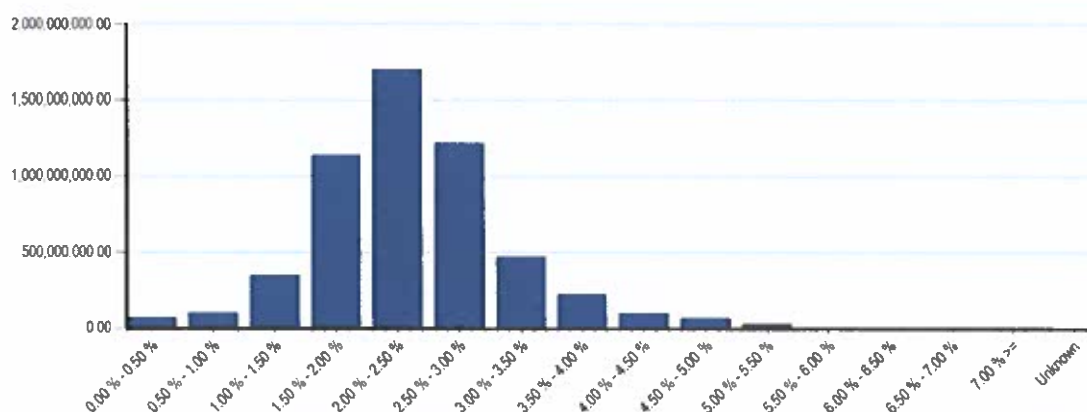
### Remaining Term to Interest Reset (in years)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	615,548,494.17	11.20 %	8,453	13.78 %	1.96 %	15.77
1 - 5	682,392,741.07	12.42 %	9,703	15.82 %	2.07 %	16.78
5 - 10	742,325,312.55	13.51 %	11,769	19.19 %	2.44 %	10.65
10 - 15	1,145,373,632.82	20.85 %	12,529	20.43 %	2.47 %	13.46
15 - 20	1,623,413,893.49	29.55 %	13,728	22.39 %	2.46 %	17.83
20 - 25	685,500,307.99	12.48 %	5,140	8.38 %	2.74 %	22.77
25 - 30						
30 >						
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



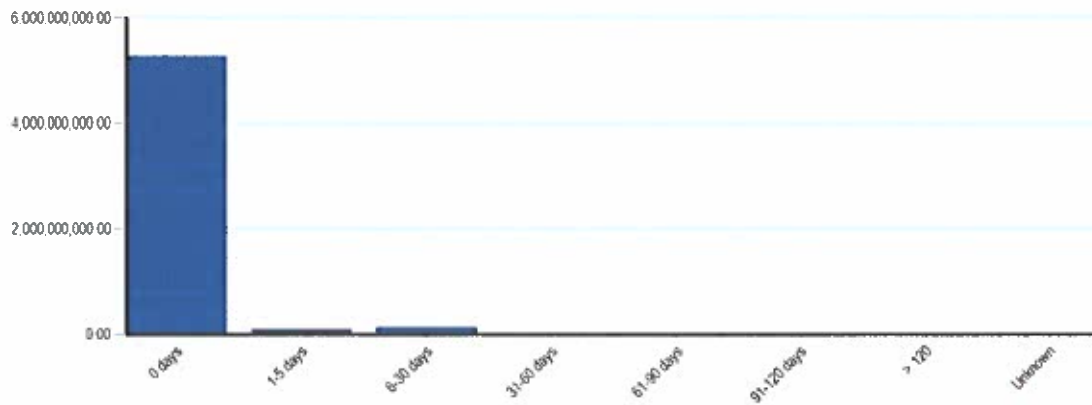
## Interest Rate Group

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	71,359,533.43	1.30 %	847	1.38 %	0.12 %	15.35
0.50 % - 1.00 %	104,501,352.55	1.90 %	1,406	2.29 %	0.80 %	13.38
1.00 % - 1.50 %	350,652,967.32	6.38 %	4,484	7.31 %	1.29 %	13.82
1.50 % - 2.00 %	1,136,653,458.91	20.69 %	11,892	19.39 %	1.81 %	15.04
2.00 % - 2.50 %	1,701,456,740.36	30.97 %	15,883	25.90 %	2.26 %	16.67
2.50 % - 3.00 %	1,219,837,173.50	22.20 %	12,246	19.97 %	2.72 %	17.80
3.00 % - 3.50 %	472,250,907.45	8.59 %	5,715	9.32 %	3.22 %	17.07
3.50 % - 4.00 %	221,888,096.88	4.04 %	3,519	5.74 %	3.73 %	16.21
4.00 % - 4.50 %	103,561,489.43	1.88 %	2,233	3.64 %	4.24 %	13.93
4.50 % - 5.00 %	66,770,673.28	1.22 %	1,692	2.76 %	4.73 %	13.10
5.00 % - 5.50 %	33,632,494.21	0.61 %	939	1.53 %	5.23 %	12.24
5.50 % - 6.00 %	8,769,515.53	0.16 %	304	0.50 %	5.71 %	12.06
6.00 % - 6.50 %	2,917,673.80	0.05 %	141	0.23 %	6.22 %	9.07
6.50 % - 7.00 %	236,541.70	0.00 %	17	0.03 %	6.67 %	4.96
7.00 % >=	65,763.74	0.00 %	4	0.01 %	7.31 %	7.19
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



### Delinquency Profile

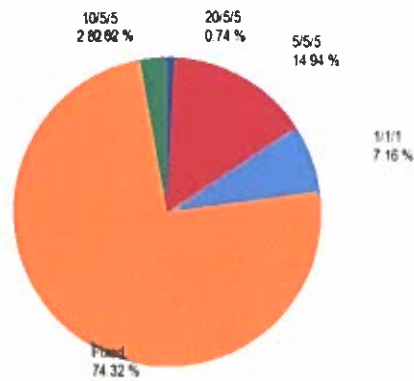
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	5,264,639,909.38	95.82 %	58,544	95.47 %	2.38 %	16.22
1-5 days	93,162,107.88	1.70 %	1,114	1.82 %	2.59 %	16.02
6-30 days	124,498,553.23	2.27 %	1,544	2.52 %	2.66 %	15.77
31-60 days	12,126,051.19	0.22 %	119	0.19 %	2.92 %	16.90
61-90 days	127,760.41	0.00 %	1	0.00 %	0.77 %	17.83
91-120 days						
> 120						
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>





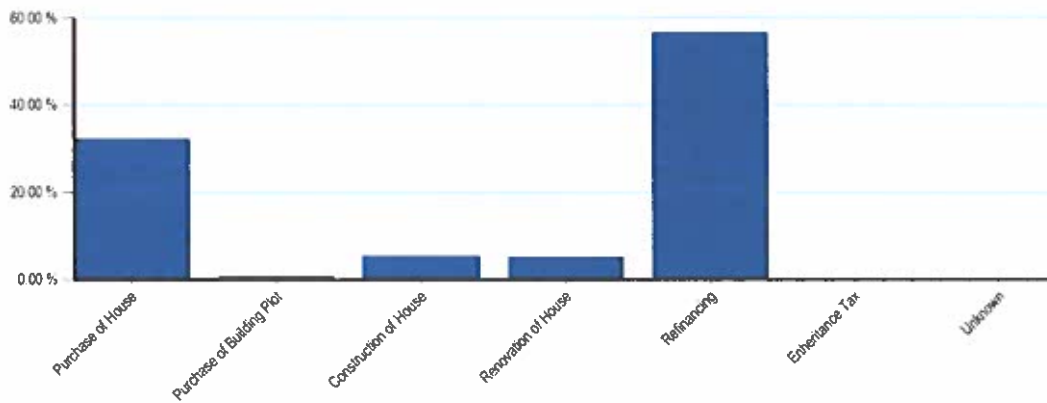
## Interest Type

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	182,282.33	0.00 %	8	0.01 %	1.03 %	5.38
20/5/5	40,581,189.22	0.74 %	412	0.67 %	3.49 %	19.78
5/5/5	820,981,513.08	14.94 %	7,775	12.68 %	2.07 %	18.96
1/1/1	393,614,372.00	7.16 %	5,411	8.82 %	1.46 %	13.93
Fixed	4,083,617,395.30	74.32 %	46,313	75.52 %	2.51 %	15.68
10/5/5	154,690,854.11	2.82 %	1,380	2.25 %	2.87 %	20.24
15/5/5	886,776.05	0.02 %	23	0.04 %	3.44 %	10.36
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



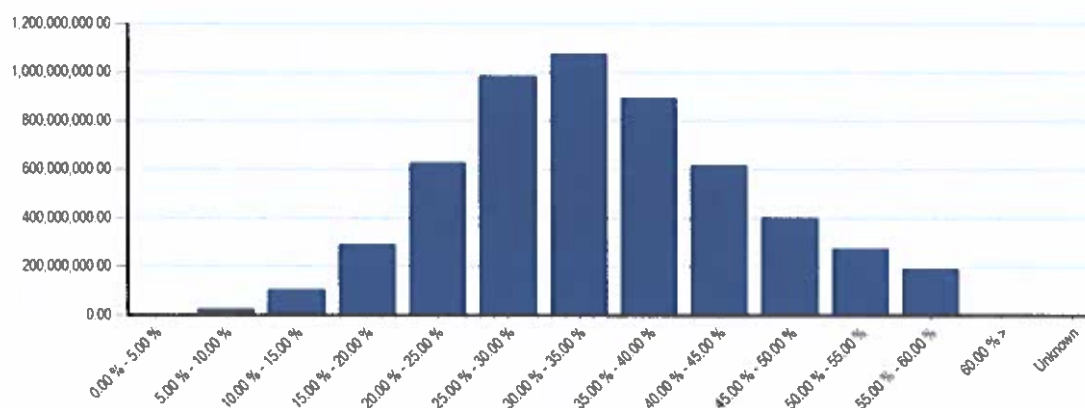
## Loan Purpose

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	1,776,317,389.27	32.33 %	17,659	28.80 %	2.42 %	16.79
Purchase of Building Plot	36,645,748.06	0.67 %	662	1.08 %	2.42 %	15.35
Construction of House	292,360,295.12	5.32 %	3,062	4.99 %	2.20 %	16.99
Renovation of House	278,502,245.96	5.07 %	9,900	16.14 %	2.55 %	15.36
Refinancing	3,108,213,749.94	56.57 %	29,981	48.89 %	2.37 %	15.88
Enheritance Tax	2,514,953.74	0.05 %	58	0.09 %	2.62 %	11.92
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



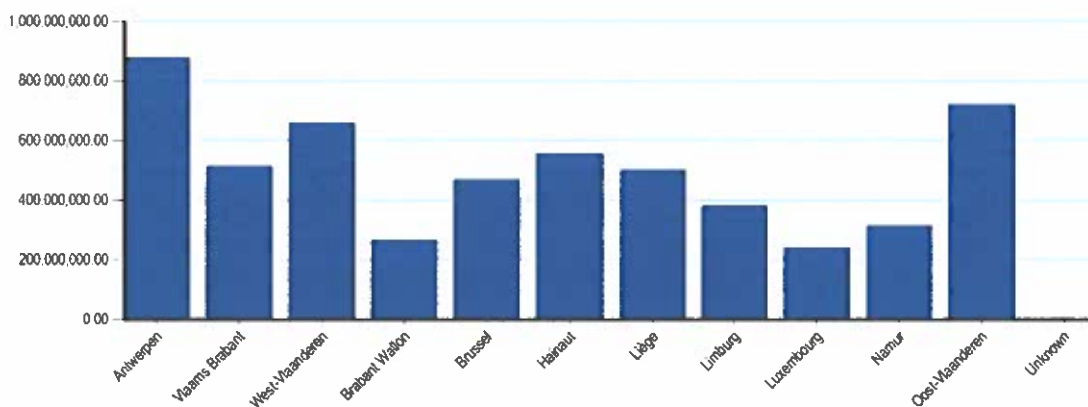
## Debt to Income (DTI)

From ( > ) Until ( <= )	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	1,882,023.70	0.03 %	104	0.17 %	2.55 %	9.69
5.00 % - 10.00 %	24,949,492.23	0.45 %	921	1.50 %	2.50 %	10.57
10.00 % - 15.00 %	104,546,660.33	1.90 %	2,544	4.15 %	2.38 %	12.06
15.00 % - 20.00 %	291,028,449.81	5.30 %	4,870	7.94 %	2.34 %	13.90
20.00 % - 25.00 %	625,759,718.06	11.39 %	8,165	13.31 %	2.33 %	15.22
25.00 % - 30.00 %	986,053,656.05	17.95 %	10,887	17.75 %	2.35 %	16.13
30.00 % - 35.00 %	1,077,371,053.97	19.61 %	11,126	18.14 %	2.39 %	16.76
35.00 % - 40.00 %	895,245,710.55	16.29 %	8,828	14.40 %	2.42 %	16.93
40.00 % - 45.00 %	614,979,210.98	11.19 %	5,932	9.67 %	2.43 %	16.89
45.00 % - 50.00 %	401,430,795.41	7.31 %	3,755	6.12 %	2.45 %	16.65
50.00 % - 55.00 %	275,232,109.89	5.01 %	2,455	4.00 %	2.41 %	16.50
55.00 % - 60.00 %	190,189,695.06	3.46 %	1,688	2.75 %	2.42 %	16.26
60.00 % >	5,480,574.14	0.10 %	42	0.07 %	2.29 %	16.95
Unknown	405,231.91	0.01 %	5	0.01 %	2.47 %	16.28
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



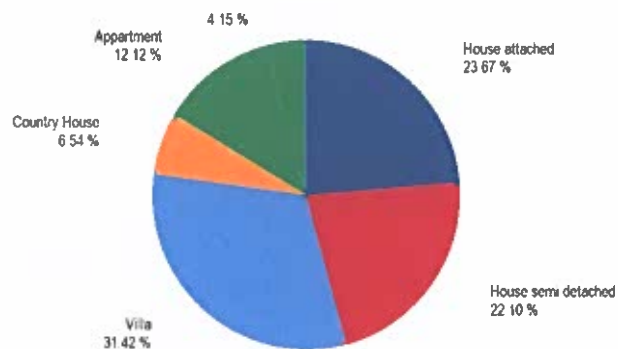
## Geographical Distribution

description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	877,211,898.19	15.97 %	9,950	16.23 %	2.32 %	16.15
Vlaams Brabant	513,219,224.44	9.34 %	4,894	7.98 %	2.28 %	16.03
West-Vlaanderen	658,843,566.74	11.99 %	8,068	13.16 %	2.32 %	16.24
Brabant Wallon	265,238,768.68	4.83 %	2,244	3.66 %	2.33 %	16.19
Brussel	468,771,335.19	8.53 %	3,889	6.34 %	2.37 %	15.50
Hainaut	556,214,337.25	10.12 %	7,079	11.54 %	2.65 %	16.50
Liège	502,662,647.28	9.15 %	6,090	9.93 %	2.47 %	16.14
Limburg	381,423,529.41	6.94 %	4,700	7.66 %	2.34 %	17.11
Luxembourg	239,084,406.50	4.35 %	2,556	4.17 %	2.52 %	15.89
Namur	311,563,851.85	5.67 %	3,672	5.99 %	2.52 %	16.45
Oost-Vlaanderen	720,314,042.49	13.11 %	8,179	13.34 %	2.31 %	16.15
Unknown	6,774.07	0.00 %	1	0.00 %	4.34 %	1.08
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



## Property Type

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	1,300,310,698.81	23.67 %	15,249	24.87 %	2.49 %	16.55
House semi detached	1,214,488,957.15	22.10 %	13,659	22.27 %	2.40 %	16.80
Villa	1,726,322,981.52	31.42 %	17,768	28.97 %	2.30 %	16.09
Bungalow	81,671,640.47	1.49 %	1,019	1.66 %	2.42 %	16.06
Country House	359,502,394.68	6.54 %	4,264	6.95 %	2.36 %	16.08
Appartment	666,101,940.47	12.12 %	7,909	12.90 %	2.40 %	15.14
Residential Property	114,240,800.86	2.08 %	977	1.59 %	2.37 %	14.88
Mixed Property	162,252.47	0.00 %	2	0.00 %	0.01 %	19.08
Residential Plot	23,723,391.44	0.43 %	383	0.62 %	2.57 %	13.96
Commercial use						
Other						
Agricultural Land						
Loft	7,063,088.89	0.13 %	69	0.11 %	2.13 %	16.68
Chalet	959,461.26	0.02 %	22	0.04 %	3.19 %	12.93
Unknown	6,774.07	0.00 %	1	0.00 %	4.34 %	1.08
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00 %</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>



## Employment

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	3,116,617,272.98	56.72	33,672	54.91 %	2.31 %	16.07
Manual worker	1,161,398,705.74	21.14	14,575	23.77 %	2.61 %	17.20
Retired	37,158,023.72	0.68	849	1.38 %	2.66 %	10.67
Other	271,937,190.37	4.95	3,087	5.03 %	2.38 %	16.19
Student	42,934,004.32	0.78	398	0.65 %	2.33 %	18.31
Unemployed	25,704,415.28	0.47	364	0.59 %	2.68 %	15.56
Free Profession	189,334,872.58	3.45	1,637	2.67 %	2.16 %	14.82
Self-Employed	649,469,897.10	11.82	6,740	10.99 %	2.39 %	15.67
Unknown						
<b>Total</b>	<b>5,494,554,382.09</b>	<b>100.00</b>	<b>61,322</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.39 %</b>	<b>16.20</b>

