

## **Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2019.**

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 2019.

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) était de 110.01% à la date du présent rapport, supérieur au minimum légal de 105%. Le ratio de surcollatéralisation interne (actifs éligibles hors quotité refinançable nets de provisions versus passifs privilégiés) s'élevait à 121,80 %, 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 contrat de vente «Mortgage Loans Sale Agreement ». Une synthèse est reprise en annexe I de ce document.

Depuis 2017, 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 de temps en temps 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 donc une marge de sécurité sur le niveau de collatéralisation est prévue dans la déclaration d'appétit aux risques ..



A fin décembre 2019, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes:

<b>Synthèse du portefeuille détenus au 31 décembre 2019</b>	
Solde restant dû (k€)	7.162.052
Nombre de clients	55.235
Nombre de prêts	84.461
Prêt moyen par client	129.665
Taux d'intérêt moyen	2,16%
Maturité restante moyenne (en année)	15,92
Age moyen (seasoning, en année)	4,13
Quotité initiale moyenne (ILTV)	72,74%
Quotité courante moyenne (CLTV)	55,19%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	97,92%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	35,06%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus:

- 95.28 % des crédits n'ont pas de retard de paiement et 99,16% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 110 crédits ont actuellement plus de 90 jours de retard ou sont en remédiation et représentent un capital restant dû de 11.228 K€. 65 crédits pour un capital restant dû de 6.391 K€ sont en recouvrement judiciaire.
- De plus, 409 crédits pour un montant restant dû total de 41.876 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 1.876 K€ et la perte comptable sur l'exercice 2019 est de 562 K€.

Des statistiques relatives aux garanties immobilières sous-jacentes plus complètes sont disponibles en annexe 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 91,44% a été appliquée à ce portefeuille.

## **II. -Billets à Ordre.**

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

## **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 65K€.

## V - Organismes de titrisation et entités similaires.

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

## VI. - Valeurs de remplacement.

Les titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides détenus par AXA Bank Europe SCF sont constitués de comptes bancaires et de titres d'investissement pour un montant de 437.544 K€. Le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 6.250 Mio€.

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.

## VII. — Remboursements anticipés.

Sur les 3 derniers mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 11,24% a été observé sur l'ensemble des créances belges originées par AXA Bank Belgium (c'est-à-dire aussi bien celles détenues au bilan de la SCF que celles encore sur le bilan d' AXA Bank Belgium).

## VIII. — Risque de change.

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

## IX. — Risque de taux.

La gestion du risque de taux d'AXA Bank Europe SCF, 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 décembre 2019, la sensibilité au risque de taux de la valeur de marché d'ABE SCF pour des chocs de taux :

Type de choc	Impact en valeur (Mio €)	Impact sur les fonds propres (%)
Hausse de 100 points de base	-10,04	-3,30 %
Baisse de 100 points de base	1,28	0,40 %
Hausse de 200 points de base	-19,25	-6,38 %
Baisse de 200 points de base	-5,20	-1,72%

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..



## **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 intra journalier.

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

Le 29 janvier 2019.  
Philippe Colpin  
Directeur Général



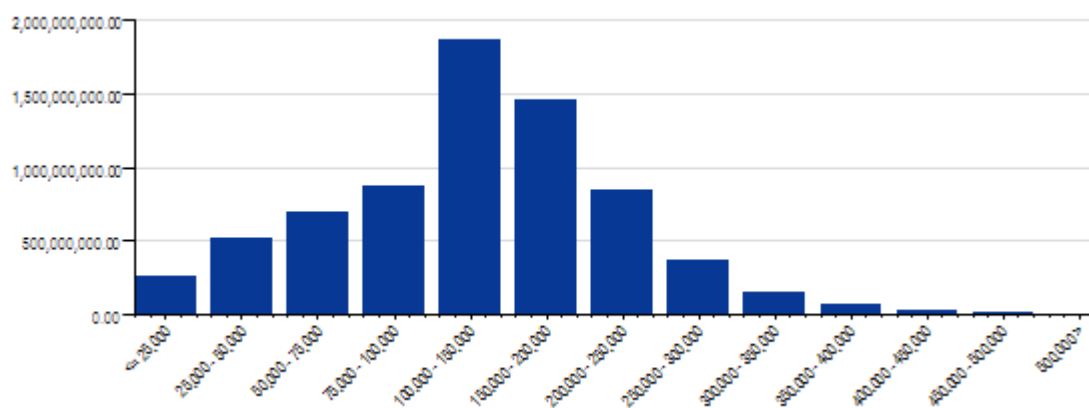
## **Annexe 1 : Principaux critères de la sélection appliqués au moment de l'acquisition des prêts hypothécaires belges**

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

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

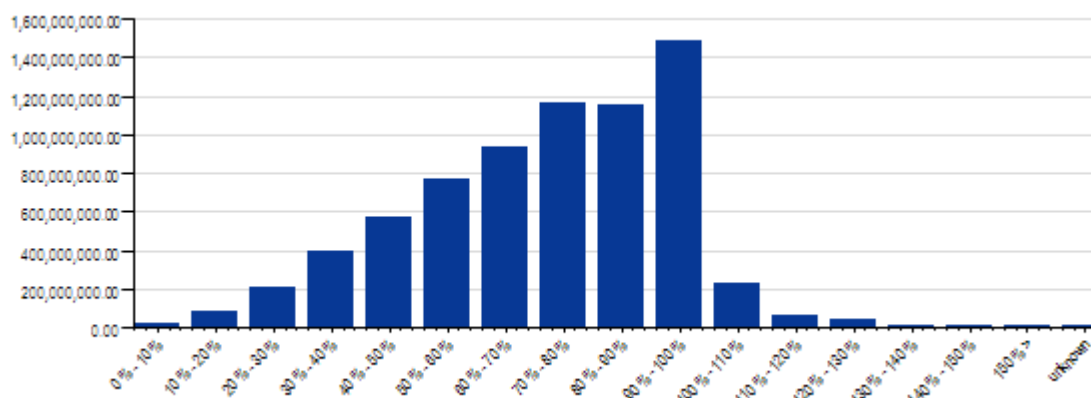
**Annexe 2 ; Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires belges détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	258,137,059.84	3.60 %	19,346	22.91 %	2.42 %	10.85
25,000 - 50,000	526,694,121.59	7.35 %	14,321	16.96 %	2.26 %	11.64
50,000 - 75,000	691,925,302.77	9.66 %	11,112	13.16 %	2.21 %	12.90
75,000 - 100,000	873,917,280.57	12.20 %	10,027	11.87 %	2.20 %	14.54
100,000 - 150,000	1,870,427,121.65	26.12 %	15,208	18.01 %	2.18 %	16.26
150,000 - 200,000	1,461,668,065.17	20.41 %	8,501	10.07 %	2.13 %	17.61
200,000 - 250,000	845,583,722.78	11.81 %	3,822	4.53 %	2.10 %	18.36
250,000 - 300,000	370,103,505.19	5.17 %	1,370	1.62 %	2.01 %	18.85
300,000 - 350,000	150,448,890.60	2.10 %	468	0.55 %	1.99 %	18.47
350,000 - 400,000	66,203,287.30	0.92 %	177	0.21 %	1.99 %	17.67
400,000 - 450,000	36,287,768.64	0.51 %	86	0.10 %	2.03 %	18.91
450,000 - 500,000	10,656,293.64	0.15 %	23	0.03 %	1.93 %	18.17
500,000 >						
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



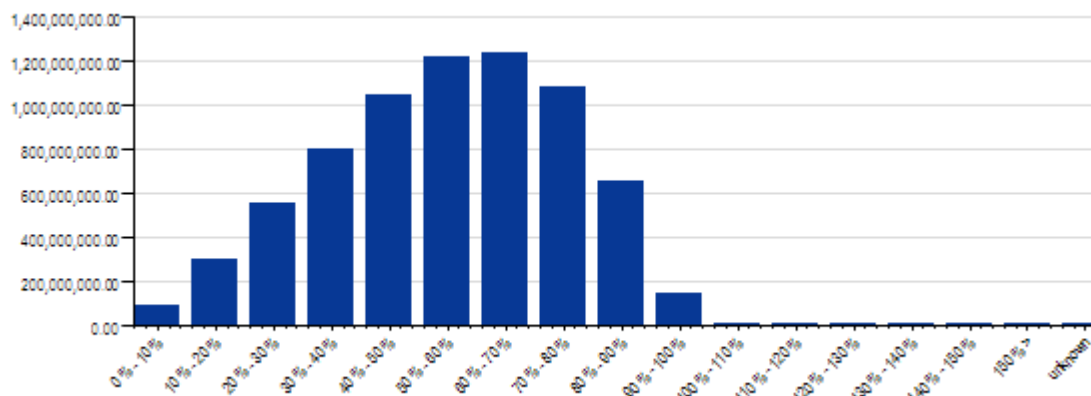
**Initial Loan to Initial Value (ILTIV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	16,407,377.54	0.23 %	1,103	1.31 %	2.22 %	6.82
10 % - 20 %	89,073,897.82	1.24 %	3,287	3.89 %	2.23 %	8.31
20 % - 30 %	212,162,298.97	2.96 %	4,875	5.77 %	2.17 %	10.34
30 % - 40 %	400,237,996.57	5.59 %	6,885	8.15 %	2.16 %	12.04
40 % - 50 %	568,344,769.56	7.94 %	8,132	9.63 %	2.14 %	13.16
50 % - 60 %	772,042,500.32	10.78 %	9,678	11.46 %	2.11 %	14.34
60 % - 70 %	941,497,502.36	13.15 %	10,674	12.64 %	2.11 %	15.28
70 % - 80 %	1,161,557,098.19	16.22 %	11,988	14.19 %	2.11 %	16.19
80 % - 90 %	1,155,912,052.73	16.14 %	11,061	13.10 %	2.15 %	17.40
90 % - 100 %	1,485,415,614.02	20.74 %	12,883	15.25 %	2.25 %	18.80
100 % - 110 %	231,820,586.39	3.24 %	2,523	2.99 %	2.20 %	18.33
110 % - 120 %	59,795,333.13	0.83 %	630	0.75 %	2.54 %	17.27
120 % - 130 %	47,252,371.44	0.66 %	466	0.55 %	2.53 %	17.63
130 % - 140 %	6,309,454.11	0.09 %	75	0.09 %	2.42 %	13.03
140 % - 150 %	2,486,753.94	0.03 %	35	0.04 %	2.00 %	14.84
150 % >	11,620,743.15	0.16 %	162	0.19 %	2.18 %	14.07
unknown	116,069.50	0.00 %	4	0.00 %	3.19 %	18.17
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



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

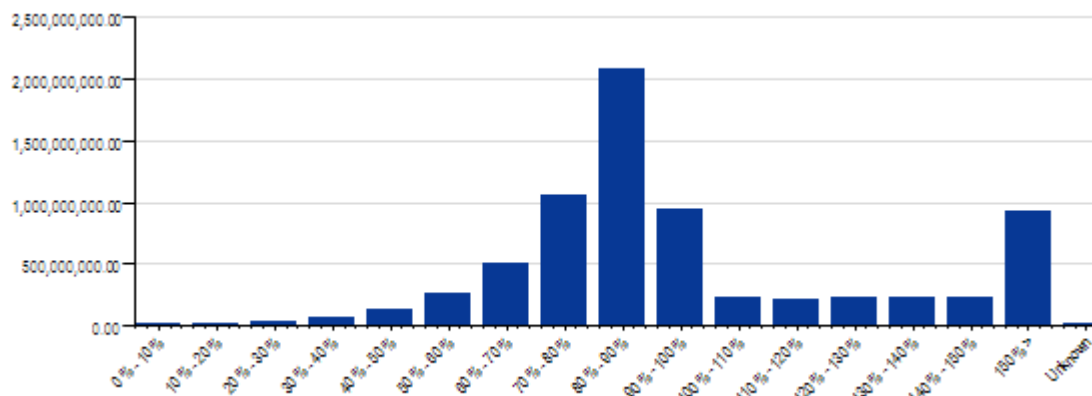
From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	95,338,372.08	1.33 %	5,564	6.59 %	2.48 %	5.70
10 % - 20 %	302,040,017.90	4.22 %	7,435	8.80 %	2.22 %	8.87
20 % - 30 %	559,436,016.08	7.81 %	9,155	10.84 %	2.11 %	11.26
30 % - 40 %	801,098,415.67	11.19 %	10,663	12.62 %	2.09 %	13.09
40 % - 50 %	1,043,459,008.09	14.57 %	11,833	14.01 %	2.10 %	14.77
50 % - 60 %	1,218,320,334.31	17.01 %	12,024	14.24 %	2.11 %	16.09
60 % - 70 %	1,240,211,990.38	17.32 %	11,496	13.61 %	2.15 %	17.54
70 % - 80 %	1,081,612,640.30	15.10 %	9,453	11.19 %	2.26 %	19.02
80 % - 90 %	660,280,623.54	9.22 %	5,443	6.44 %	2.25 %	20.35
90 % - 100 %	144,936,451.06	2.02 %	1,247	1.48 %	2.45 %	20.84
100 % - 110 %	5,353,282.92	0.07 %	47	0.06 %	2.43 %	15.54
110 % - 120 %	3,563,828.68	0.05 %	33	0.04 %	2.39 %	14.05
120 % - 130 %	1,006,120.85	0.01 %	8	0.01 %	1.62 %	17.54
130 % - 140 %	337,784.49	0.00 %	5	0.01 %	2.42 %	7.76
140 % - 150 %	778,039.78	0.01 %	8	0.01 %	2.08 %	16.72
150 % >	4,163,422.85	0.06 %	42	0.05 %	1.93 %	15.89
unknown	116,070.76	0.00 %	5	0.01 %	3.19 %	18.17
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>





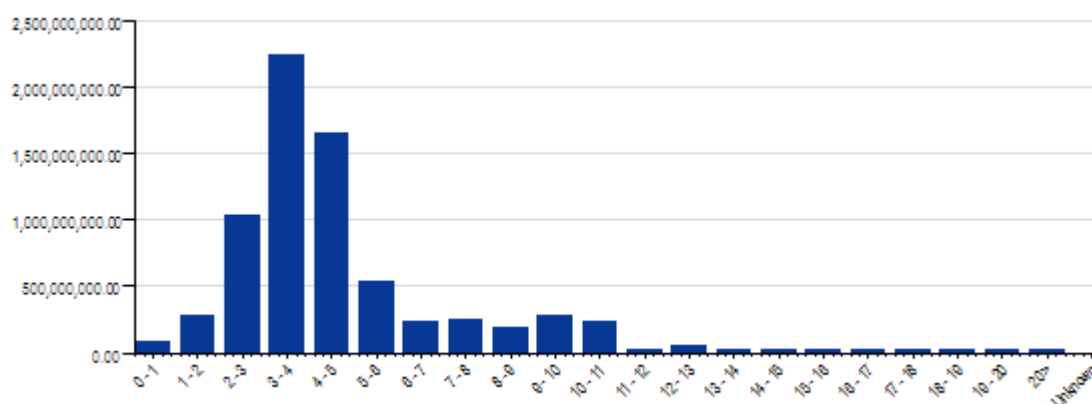
**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	3,584,540.20	0.05 %	845	1.00 %	3.25 %	2.97
10 % - 20 %	12,112,861.91	0.17 %	1,074	1.27 %	2.77 %	4.36
20 % - 30 %	32,786,017.67	0.46 %	1,619	1.92 %	2.69 %	5.74
30 % - 40 %	66,756,910.37	0.93 %	2,267	2.68 %	2.41 %	7.23
40 % - 50 %	129,407,146.42	1.81 %	3,165	3.75 %	2.36 %	8.73
50 % - 60 %	268,181,102.53	3.74 %	5,238	6.20 %	2.23 %	9.49
60 % - 70 %	509,762,473.10	7.12 %	7,791	9.22 %	2.20 %	11.71
70 % - 80 %	1,060,882,963.03	14.81 %	12,924	15.30 %	2.23 %	14.43
80 % - 90 %	2,076,254,367.93	28.99 %	20,456	24.22 %	2.29 %	17.84
90 % - 100 %	950,338,367.33	13.27 %	9,443	11.18 %	2.20 %	19.71
100 % - 110 %	232,123,246.27	3.24 %	2,898	3.43 %	2.07 %	15.41
110 % - 120 %	211,321,233.26	2.95 %	2,507	2.97 %	2.01 %	15.05
120 % - 130 %	221,312,379.05	3.09 %	2,375	2.81 %	1.97 %	15.18
130 % - 140 %	222,441,754.54	3.11 %	2,234	2.65 %	1.87 %	15.23
140 % - 150 %	230,675,904.02	3.22 %	2,193	2.60 %	1.92 %	15.66
150 % >	933,961,604.32	13.04 %	7,427	8.79 %	1.88 %	16.55
Unknown	149,547.79	0.00 %	5	0.01 %	2.86 %	18.04
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



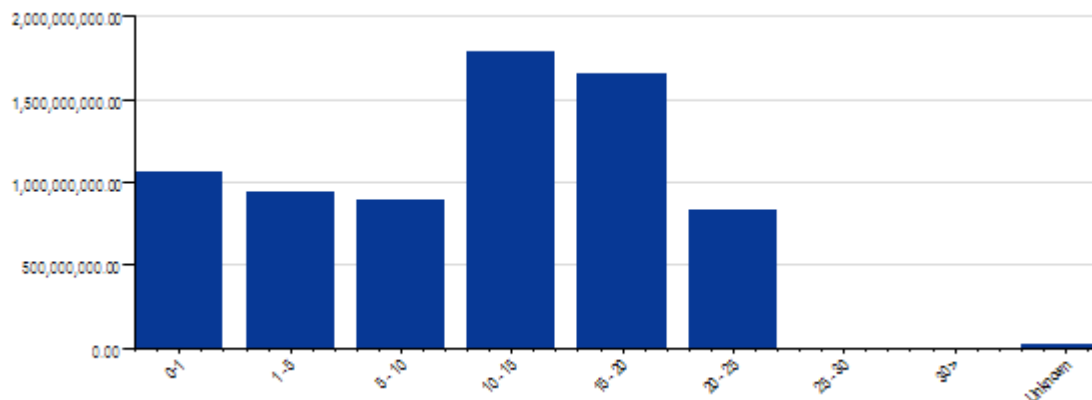
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	76,113,278.89	1.06 %	1,002	1.19 %	1.94 %	17.14
1 - 2	287,487,095.50	4.01 %	3,877	4.59 %	1.99 %	17.26
2 - 3	1,032,698,346.54	14.42 %	10,786	12.77 %	2.03 %	17.93
3 - 4	2,253,205,434.61	31.46 %	22,927	27.15 %	2.01 %	16.10
4 - 5	1,657,911,270.98	23.15 %	18,138	21.48 %	2.43 %	15.31
5 - 6	540,563,046.17	7.55 %	6,885	8.15 %	2.48 %	14.69
6 - 7	228,363,352.31	3.19 %	3,223	3.82 %	2.68 %	15.81
7 - 8	250,621,570.12	3.50 %	3,436	4.07 %	2.28 %	16.52
8 - 9	195,312,744.03	2.73 %	2,850	3.37 %	1.73 %	16.37
9 - 10	284,904,225.51	3.98 %	4,349	5.15 %	1.85 %	14.91
10 - 11	231,965,983.90	3.24 %	3,496	4.14 %	1.57 %	13.40
11 - 12	26,453,595.24	0.37 %	639	0.76 %	4.30 %	12.05
12 - 13	47,348,876.71	0.66 %	1,194	1.41 %	3.97 %	11.63
13 - 14	7,086,658.73	0.10 %	236	0.28 %	2.55 %	11.02
14 - 15	20,851,912.16	0.29 %	620	0.73 %	1.12 %	10.40
15 - 16	12,203,028.54	0.17 %	343	0.41 %	1.01 %	9.19
16 - 17	6,326,180.52	0.09 %	195	0.23 %	1.31 %	8.22
17 - 18	782,420.08	0.01 %	47	0.06 %	3.70 %	5.68
18 - 19	657,020.86	0.01 %	72	0.09 %	3.64 %	2.91
19 - 20	864,367.46	0.01 %	111	0.13 %	2.94 %	4.44
20 >	332,010.88	0.00 %	35	0.04 %	2.21 %	4.55
Unknown						
Total	7,162,052,419.74	100.00 %	84,461	100.00 %	2.16 %	15.92



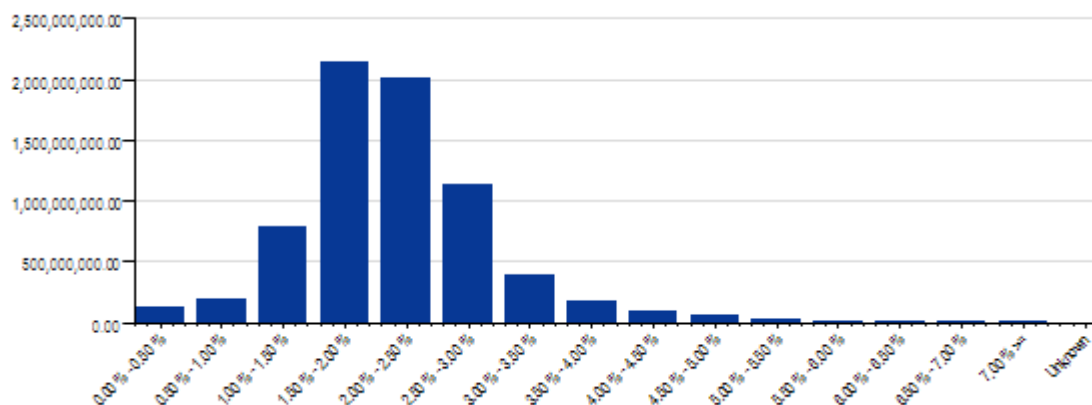
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	1,061,785,505.05	14.83 %	13,633	16.14 %	1.61 %	17.08
1 - 5	941,127,800.33	13.14 %	15,193	17.99 %	1.95 %	14.95
5 - 10	884,147,353.36	12.34 %	14,730	17.44 %	2.28 %	9.56
10 - 15	1,787,511,655.14	24.96 %	18,867	22.34 %	2.31 %	14.07
15 - 20	1,656,886,866.78	23.13 %	15,142	17.93 %	2.28 %	17.96
20 - 25	830,469,966.84	11.60 %	6,892	8.16 %	2.45 %	22.24
25 - 30						
30 >						
Unknown	123,272.24	0.00 %	4	0.00 %	0.03 %	11.24
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



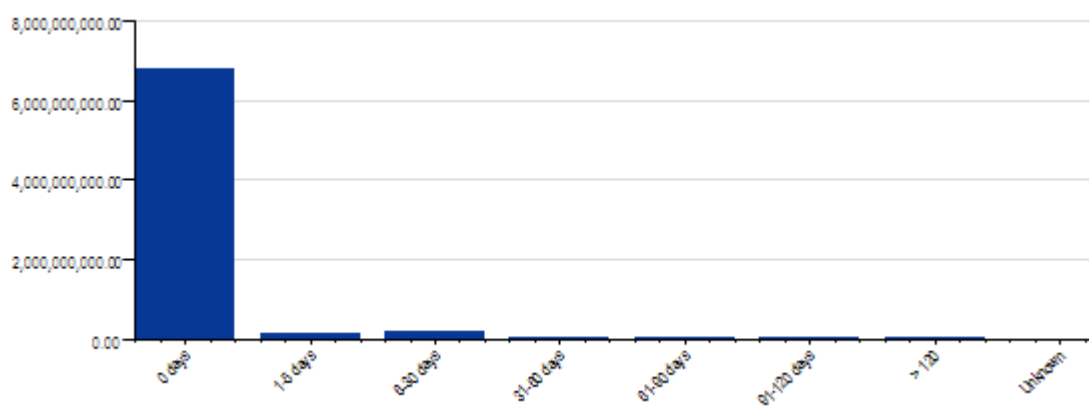
**Interest Rate Group**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	130,640,970.74	1.82 %	1,529	1.81 %	0.12 %	16.55
0.50 % - 1.00 %	187,323,405.89	2.62 %	2,338	2.77 %	0.80 %	14.88
1.00 % - 1.50 %	782,808,766.14	10.93 %	9,951	11.78 %	1.29 %	14.57
1.50 % - 2.00 %	2,136,095,824.63	29.83 %	22,912	27.13 %	1.79 %	15.63
2.00 % - 2.50 %	2,003,248,023.05	27.97 %	20,988	24.85 %	2.25 %	16.41
2.50 % - 3.00 %	1,140,098,238.42	15.92 %	13,137	15.55 %	2.72 %	16.88
3.00 % - 3.50 %	392,953,378.09	5.49 %	5,559	6.58 %	3.22 %	16.14
3.50 % - 4.00 %	185,221,271.22	2.59 %	3,147	3.73 %	3.73 %	15.86
4.00 % - 4.50 %	90,745,364.70	1.27 %	2,055	2.43 %	4.25 %	14.60
4.50 % - 5.00 %	66,001,226.59	0.92 %	1,580	1.87 %	4.74 %	14.18
5.00 % - 5.50 %	35,043,673.68	0.49 %	864	1.02 %	5.23 %	13.38
5.50 % - 6.00 %	9,147,934.72	0.13 %	252	0.30 %	5.73 %	13.97
6.00 % - 6.50 %	2,568,415.45	0.04 %	130	0.15 %	6.18 %	12.80
6.50 % - 7.00 %	151,591.14	0.00 %	18	0.02 %	6.69 %	7.18
7.00 % >=	4,335.28	0.00 %	1	0.00 %	7.71 %	0.75
Unknown						
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



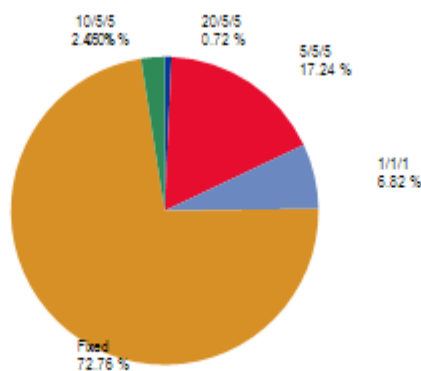
**Delinquency Profile**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	6,824,260,629.50	95.28 %	80,403	95.20 %	2.15 %	15.92
1-5 days	116,028,497.59	1.62 %	1,440	1.70 %	2.35 %	15.97
6-30 days	162,164,923.21	2.26 %	2,034	2.41 %	2.48 %	16.19
31-60 days	35,734,034.45	0.50 %	344	0.41 %	2.82 %	17.51
61-90 days	11,107,727.86	0.16 %	109	0.13 %	2.94 %	17.42
91-120 days	2,685,690.03	0.04 %	30	0.04 %	3.13 %	18.52
> 120	10,070,917.10	0.14 %	101	0.12 %	3.01 %	6.39
Unknown						
Total	7,162,052,419.74	100.00 %	84,461	100.00 %	2.16 %	15.92



**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	185,044.12	0.00 %	10	0.01 %	1.01 %	5.63
20/5/5	51,767,531.90	0.72 %	557	0.66 %	3.46 %	19.63
5/5/5	1,234,414,197.08	17.24 %	11,893	14.08 %	1.65 %	18.64
1/1/1	488,708,535.51	6.82 %	7,000	8.29 %	1.50 %	14.42
Fixed	5,211,013,755.17	72.76 %	63,321	74.97 %	2.31 %	15.26
10/5/5	175,223,744.06	2.45 %	1,652	1.96 %	2.90 %	19.73
15/5/5	739,611.90	0.01 %	28	0.03 %	3.11 %	7.93
Unknown						
Total	7,162,052,419.74	100.00 %	84,461	100.00 %	2.16 %	15.92





---

**Redemption Type**

---

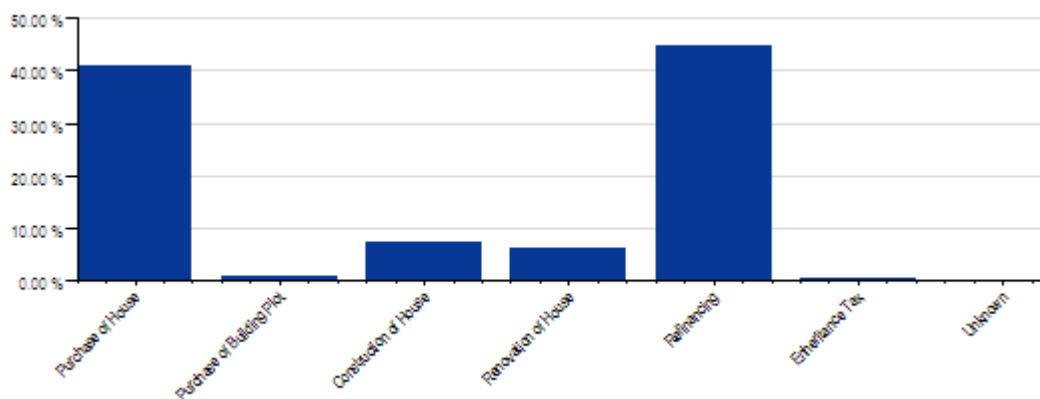
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	7,162,052,419.74	100.00 %	84,461	100.00 %	2.16 %	15.92
Total	7,162,052,419.74	100.00 %	84,461	100.00 %	2.16 %	15.92



Mensualiteiten (Annuity)  
100.00 %

**Loan Purpose**

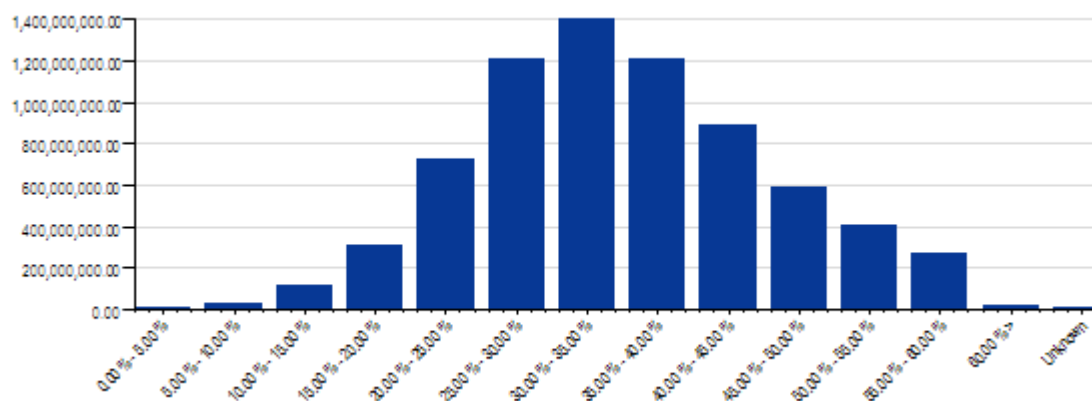
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	2,925,907,400.39	40.85 %	27,451	32.50 %	2.11 %	17.00
Purchase of Building Plot	67,041,585.38	0.94 %	1,178	1.39 %	1.99 %	16.04
Construction of House	518,125,338.04	7.23 %	4,900	5.80 %	1.92 %	17.44
Renovation of House	439,321,729.31	6.13 %	15,343	18.17 %	2.20 %	15.68
Refinancing	3,208,723,073.66	44.80 %	35,494	42.02 %	2.25 %	14.73
Enheritance Tax	2,715,990.84	0.04 %	69	0.08 %	2.33 %	11.42
Unknown	217,302.12	0.00 %	26	0.03 %	1.77 %	4.79
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>





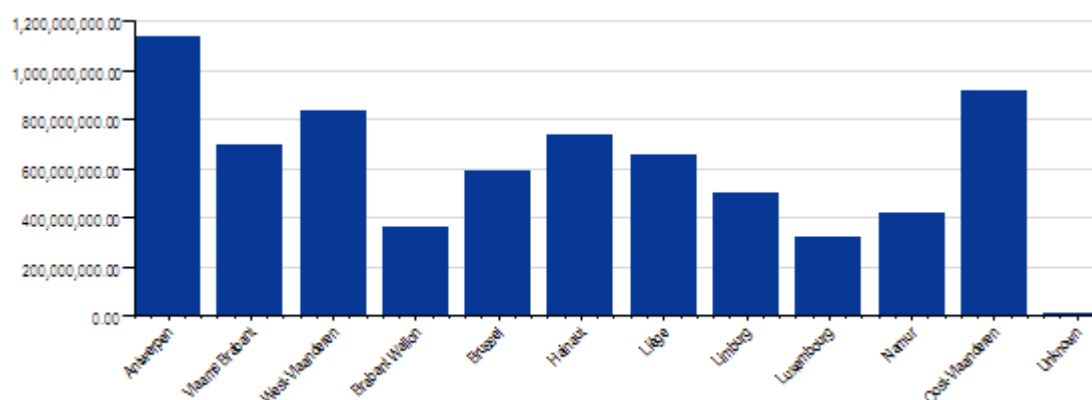
**Debt to Income (DTI)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	2,495,193.52	0.03 %	171	0.20 %	2.22 %	9.26
5.00 % - 10.00 %	26,758,727.08	0.37 %	1,102	1.30 %	2.21 %	9.81
10.00 % - 15.00 %	112,041,423.60	1.56 %	2,978	3.53 %	2.17 %	11.70
15.00 % - 20.00 %	311,919,295.05	4.36 %	5,770	6.83 %	2.17 %	13.28
20.00 % - 25.00 %	725,779,066.23	10.13 %	10,176	12.05 %	2.15 %	14.81
25.00 % - 30.00 %	1,206,430,800.83	16.84 %	14,562	17.24 %	2.15 %	15.67
30.00 % - 35.00 %	1,397,868,850.24	19.52 %	15,411	18.25 %	2.16 %	16.36
35.00 % - 40.00 %	1,209,270,035.08	16.88 %	12,697	15.03 %	2.18 %	16.56
40.00 % - 45.00 %	886,149,436.44	12.37 %	9,129	10.81 %	2.18 %	16.69
45.00 % - 50.00 %	590,305,145.06	8.24 %	5,870	6.95 %	2.19 %	16.56
50.00 % - 55.00 %	407,368,571.90	5.69 %	3,886	4.60 %	2.17 %	16.32
55.00 % - 60.00 %	268,862,265.95	3.75 %	2,545	3.01 %	2.15 %	15.89
60.00 % >	15,742,887.33	0.22 %	154	0.18 %	2.04 %	15.67
Unknown	1,060,721.43	0.01 %	10	0.01 %	1.75 %	15.95
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



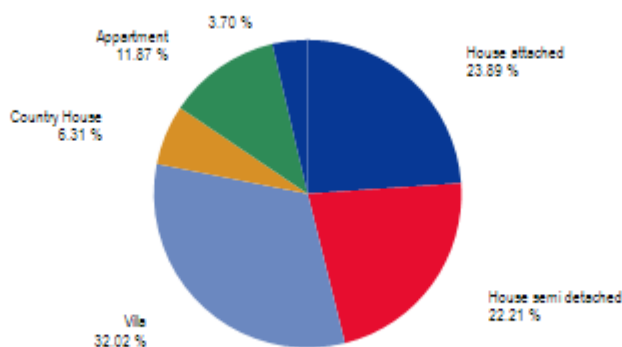
**Geographical Distribution**

description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	1,137,579,649.72	15.88 %	13,198	15.63 %	2.08 %	15.94
Vlaams Brabant	697,759,568.68	9.74 %	7,027	8.32 %	2.06 %	15.83
West-Vlaanderen	832,446,527.66	11.62 %	10,689	12.66 %	2.08 %	15.80
Brabant Wallon	358,729,182.10	5.01 %	3,280	3.88 %	2.15 %	15.88
Brussel	590,387,463.81	8.24 %	5,152	6.10 %	2.14 %	15.24
Hainaut	740,024,650.06	10.33 %	10,126	11.99 %	2.45 %	16.28
Liège	651,429,187.31	9.10 %	8,497	10.06 %	2.25 %	15.88
Limburg	499,846,466.84	6.98 %	6,511	7.71 %	2.12 %	16.70
Luxembourg	319,153,588.05	4.46 %	3,643	4.31 %	2.31 %	15.71
Namur	417,068,429.29	5.82 %	5,298	6.27 %	2.32 %	16.21
Oost-Vlaanderen	917,511,636.72	12.81 %	11,036	13.07 %	2.06 %	15.80
Unknown	116,069.50	0.00 %	4	0.00 %	3.19 %	18.17
Total	7,162,052,419.74	100.00 %	84,461	100.00 %	2.16 %	15.92



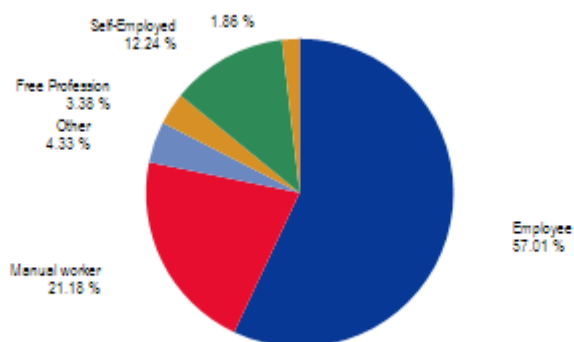
**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	1,711,007,202.84	23.89 %	20,947	24.80 %	2.27 %	16.30
House semi detached	1,590,469,647.91	22.21 %	18,939	22.42 %	2.17 %	16.47
Villa	2,293,239,772.13	32.02 %	25,356	30.02 %	2.08 %	15.75
Bungalow	99,195,156.22	1.39 %	1,320	1.56 %	2.21 %	15.95
Country House	452,206,857.36	6.31 %	5,742	6.80 %	2.15 %	15.68
Appartment	850,359,518.63	11.87 %	10,332	12.23 %	2.14 %	15.05
Residential Property	134,198,296.87	1.87 %	1,319	1.56 %	2.18 %	14.30
Mixed Property	63,934.40	0.00 %	1	0.00 %	1.00 %	7.00
Residential Plot	30,181,165.52	0.42 %	481	0.57 %	2.19 %	14.31
Commercial use						
Other						
Agricultural Land						
Loft						
Chalet	1,014,798.36	0.01 %	20	0.02 %	2.86 %	12.52
Unknown	116,069.50	0.00 %	4	0.00 %	3.19 %	18.17
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>84,461</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



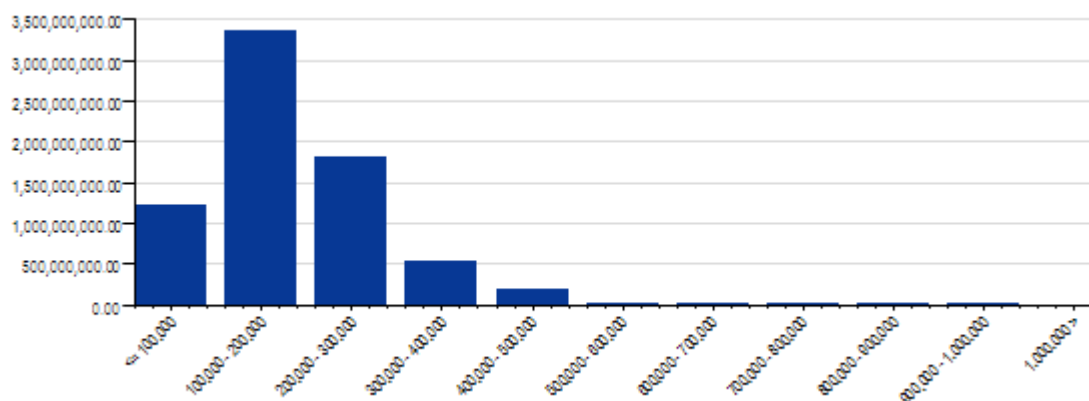
**Employment**

	<b>Outstanding Amount</b>	<b>% of Total</b>	<b>Nr of Loans</b>	<b>% of Total</b>	<b>W/A Coupon</b>	<b>W/A Maturity</b>
Employee	3,943,170,910.12	57.02 %	45,125	55.48 %	2.09 %	15.84
Manual worker	1,464,355,059.63	21.18 %	18,972	23.33 %	2.37 %	16.95
Retired	47,561,406.12	0.69 %	1,120	1.38 %	2.28 %	10.28
Other	299,457,630.32	4.33 %	3,631	4.46 %	2.16 %	15.54
Student	45,574,728.93	0.66 %	446	0.55 %	2.07 %	17.93
Unemployed	34,932,888.54	0.51 %	497	0.61 %	2.36 %	16.06
Free Profession	233,548,934.69	3.38 %	2,234	2.75 %	2.01 %	14.32
Self-Employed	846,650,757.54	12.24 %	9,308	11.44 %	2.15 %	15.44
Unknown						
<b>Total</b>	<b>6,915,252,315.89</b>	<b>100.00 %</b>	<b>81,333</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.94</b>



**Mortgage Loan Size per Borrower**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,220,214,733.38	17.04 %	22,305	40.38 %	2.38 %	11.06
100,000 - 200,000	3,351,381,726.45	46.79 %	23,165	41.94 %	2.18 %	16.16
200,000 - 300,000	1,821,527,041.05	25.43 %	7,677	13.90 %	2.07 %	17.97
300,000 - 400,000	536,858,950.52	7.50 %	1,577	2.86 %	1.97 %	17.84
400,000 - 500,000	199,173,236.99	2.78 %	458	0.83 %	1.98 %	17.79
500,000 - 600,000	16,682,982.82	0.23 %	31	0.06 %	1.88 %	16.65
600,000 - 700,000	7,172,068.92	0.10 %	11	0.02 %	1.95 %	16.98
700,000 - 800,000	3,032,926.10	0.04 %	4	0.01 %	2.08 %	15.25
800,000 - 900,000	5,077,415.21	0.07 %	6	0.01 %	2.18 %	16.42
900,000 - 1,000,000	931,338.30	0.01 %	1	0.00 %	4.12 %	11.49
1,000,000 >						
<b>Total</b>	<b>7,162,052,419.74</b>	<b>100.00 %</b>	<b>55,235</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.16 %</b>	<b>15.92</b>



**Number of Loans per Borrower**

	<b>Outstanding Amount</b>	<b>% of Total</b>	<b>Nr of borrowers</b>	<b>% of Total</b>	<b>W/A Coupon</b>	<b>W/A Maturity</b>
1	3,694,922,755.72	51.59 %	33,615	60.86 %	2.21 %	15.74
2	2,365,485,140.73	33.03 %	15,948	28.87 %	2.15 %	16.21
3	754,372,306.65	10.53 %	4,141	7.50 %	2.06 %	16.00
4	236,655,268.57	3.30 %	1,100	1.99 %	2.04 %	15.82
5	71,883,612.66	1.00 %	301	0.54 %	1.98 %	15.72
6	24,946,426.82	0.35 %	88	0.16 %	2.03 %	15.50
7	7,768,695.59	0.11 %	25	0.05 %	1.94 %	15.70
8	3,492,321.61	0.05 %	10	0.02 %	2.13 %	13.50
9	1,661,925.35	0.02 %	4	0.01 %	1.57 %	14.71
10	671,565.29	0.01 %	2	0.00 %	1.80 %	13.09
11	192,400.75	0.00 %	1	0.00 %	2.06 %	12.51
Total	7,162,052,419.74	100.00 %	55,235	100.00 %	2.16 %	15.92

