

## **Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2020.**

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 2020.

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 108,34% 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 122,09 %, 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 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 donc une marge de sécurité sur le niveau de collatéralisation est prévue dans la déclaration d'appétit aux risques.



A fin décembre 2020, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes:

<b>Synthèse du portefeuille détenu au 31 décembre 2020</b>	
Solde restant dû (k€)	9.591.482
Nombre de clients	74.442
Nombre de prêts	114.135
Prêt moyen par client	128.845
Taux d'intérêt moyen	2,00%
Maturité restante moyenne (en année)	16,32
Age moyen (seasoning, en année)	3,84
Quotité initiale moyenne (ILTV)	73,05%
Quotité courante moyenne (CLTV)	55,45%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	104,41%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	34,53%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus:

- 97,03% des crédits n'ont pas de retard de paiement et 99,54% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 185 crédits ont actuellement plus de 90 jours de retard et/ou sont en remédiation. Ils représentent un capital restant dû de 11.893 K€ soit 0,12% du portefeuille. 85 crédits pour un capital restant dû de 7.119 K€ sont en recouvrement judiciaire soit 0,07% du portefeuille.
- De plus, 1006 crédits pour un montant restant dû total de 109.493 K€ sont en 'forbearance'. Certains de ces crédits peuvent par ailleurs être en remédiation ou recouvrement amiable.

Vu la crise liée à Covid'19, le gouvernement belge en collaboration avec le secteur bancaire, a offert, en décembre 2020 aux clients atteints par une perte d'emploi temporaire la possibilité de demander un nouveau moratoire de maximum de 9 mois (y compris les mois déjà utilisé) sur les remboursements de leurs prêts hypothécaires.. Ce moratoire couvre toujours le principal à rembourser ainsi que, dans certains cas, les intérêts dûs. 0,57% (ou 54.300 K€) du portefeuille est actuellement sous moratoire.

Le montant des provisions inscrites au bilan pour le risque de crédit est de 6.542 K€. Ce montant a fait l'objet d'une modification de règles d'évaluation en fin 2020. L'impact actuel sur les résultats de l'exercice 2020 liées aux variations de provisions et aux amortissements de crédits est de 5.362 K€, majoritairement dû à la modification des règles d'évaluation.

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

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 88,10% 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 51K€.

### 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 410.731 K€. Le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 8.250.000 K€.

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

### VII. — Remboursements anticipés.

Sur les 3 derniers mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 9,55% 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 2020, la sensibilité au risque de taux de la valeur de marché de la Société pour des chocs de taux :

Type de choc	Impact en valeur (Mio €)	Impact sur les fonds propres (%)
Hausse de 100 points de base	0.21	0,06%
Baisse de 100 points de base	-3.23	-0,94%
Hausse de 200 points de base	0.12	0,03%
Baisse de 200 points de base	-3.47	-1,01%



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 flottant et éliminent la marge bénéficiaire future des instruments financiers sous-jacents.

#### **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, sous des conditions strictes, ses propres obligations foncières dans la limite de 10 pourcent de l'encours total des ressources bénéficiant du privilège à la date d'acquisition. Le seul but est de pouvoir les affecter en garantie des opérations de crédit de la Banque de France conformément aux procédures et conditions déterminées par cette dernière pour ses opérations de politique monétaire et de crédit intra journalier.

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

Le 09 février 2021.  
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:

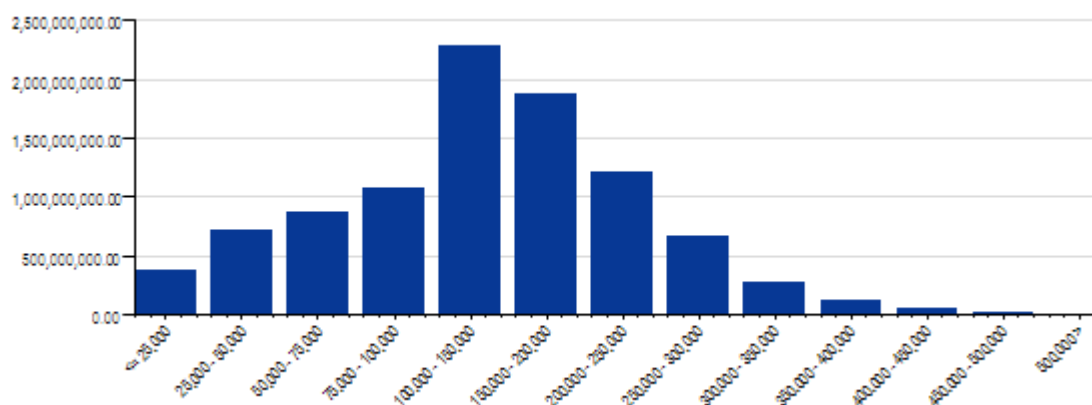
- a) Tous les prêts octroyés l'ont été en regard d'une garantie située en Belgique uniquement.
- b) Aucun prêt n'a été octroyé avant le 1er Janvier 1995.
- c) Lors de l'octroi, le preneur résidait en Belgique.
- d) Chaque prêt a été octroyé, par ABB, en tant que prêt garanti par un bien immobilier résidentiel. 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 : Liste des obligations foncières émises au 31 décembre 2020 par AXA  
Bank Europe SCF**

Series	SECURITY_DES	Amount outstanding	Issue date	Maturity	Coupon type	CPN/SPD (%)	Retained	Remaining maturity
CB_10	AXASA 0 3/8 03/23/23	750,000,000	23-Mar-16	23-Mar-23	FIXED	0.375		2.2
CB_13	AXASA 1 1/4 01/26/32	250,000,000	26-Jan-17	26-Jan-32	FIXED	1.250		11.1
CB_14	AXASA 0 1/8 03/14/22	1,000,000,000	14-Mar-17	14-Mar-22	FIXED	0.125		1.2
CB_21	AXASA 0 1/2 04/18/25	750,000,000	18-Apr-18	18-Apr-25	FIXED	0.500		4.3
CB_22	AXASA 1 3/8 04/18/33	500,000,000	18-Apr-18	18-Apr-33	FIXED	1.375		12.3
CB_22_2	AXASA 1 3/8 04/18/33	250,000,000	28-May-20	18-Apr-33	FIXED	1.375		12.3
CB_23	AXASA 0 3/4 03/06/29	500,000,000	6-Mar-19	6-Mar-29	FIXED	0.75		8.2
CB_24	AXASA 0 09/20/29	500,000,000	20-Sep-19	20-Sep-29	FLOATING	0.32	ABB	8.7
CB_25	AXASA 0 10/21/28	500,000,000	21-Oct-19	21-Oct-28	FLOATING	0.29	ABB	7.8
CB_27	AXASA 0 10/21/32	250,000,000	21-Oct-19	21-Oct-32	FLOATING	0.34	ABB	11.8
CB_28	AXASA 0.01 01/22/27	500,000,000	22-Jan-20	22-Jan-27	FIXED	0.01		6.1
CB_29	AXASA 0 1/8 10/01/24	500,000,000	1-Apr-20	1-Oct-24	FIXED	0.125		3.8
CB_30	AXASA 0 1/4 06/09/40	500,000,000	9-Jun-20	9-Jun-40	FIXED	0.25		19.4
CB_31	AXASA Float 11/05/25	250,000,000	5-Nov-20	5-Nov-25	FLOATING	0.21	ABB	4.8
CB_32	AXASA Float 11/05/26	250,000,000	5-Nov-20	5-Nov-26	FLOATING	0.22	ABB	5.8
CB_33	AXASA Float 11/05/27	250,000,000	5-Nov-20	5-Nov-27	FLOATING	0.22	ABB	6.8
CB_34	AXASA Float 11/05/28	250,000,000	5-Nov-20	5-Nov-28	FLOATING	0.22	ABB	7.8
CB_35	AXASA Float 11/05/30	250,000,000	5-Nov-20	5-Nov-30	FLOATING	0.23	ABB	9.8
CB_36	AXASA Float 11/05/32	250,000,000	5-Nov-20	5-Nov-32	FLOATING	0.24	ABB	11.8
Total	Total	<b>8,250,000,000</b>						
Total	o/w retained	2,750,000,000						
Total	o/w public	5,500,000,000						

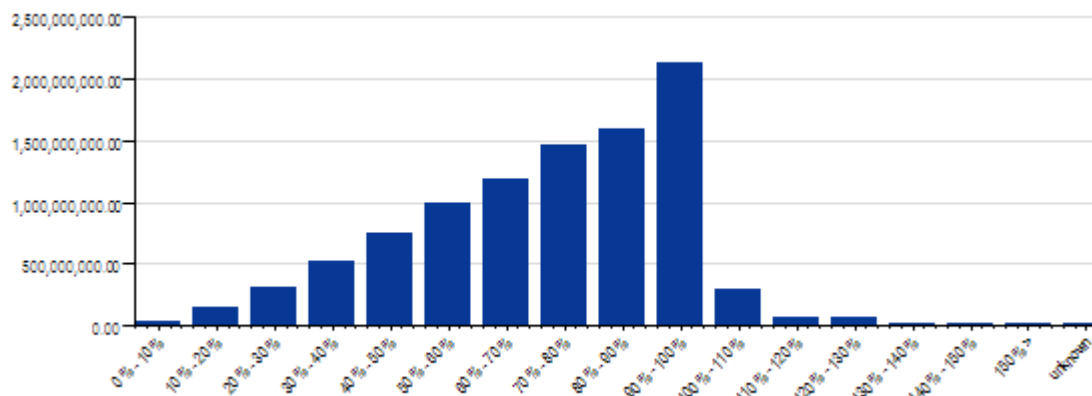
**Annexe 3 : Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	383,622,970.63	4.00 %	29,399	25.76 %	2.27 %	9.96
25,000 - 50,000	717,503,349.97	7.48 %	19,539	17.12 %	2.07 %	11.45
50,000 - 75,000	870,067,471.88	9.07 %	13,993	12.26 %	2.04 %	12.85
75,000 - 100,000	1,080,237,952.57	11.26 %	12,386	10.85 %	2.02 %	14.56
100,000 - 150,000	2,289,145,044.47	23.87 %	18,557	16.26 %	2.02 %	16.40
150,000 - 200,000	1,881,504,045.73	19.62 %	10,915	9.56 %	1.97 %	18.04
200,000 - 250,000	1,215,610,752.92	12.67 %	5,473	4.80 %	1.94 %	19.04
250,000 - 300,000	673,968,612.16	7.03 %	2,490	2.18 %	1.88 %	19.94
300,000 - 350,000	281,581,709.76	2.94 %	876	0.77 %	1.85 %	20.07
350,000 - 400,000	125,850,013.00	1.31 %	339	0.30 %	1.85 %	19.72
400,000 - 450,000	54,863,880.95	0.57 %	130	0.11 %	1.92 %	19.10
450,000 - 500,000	17,526,622.55	0.18 %	38	0.03 %	1.90 %	20.24
500,000 >						
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>



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

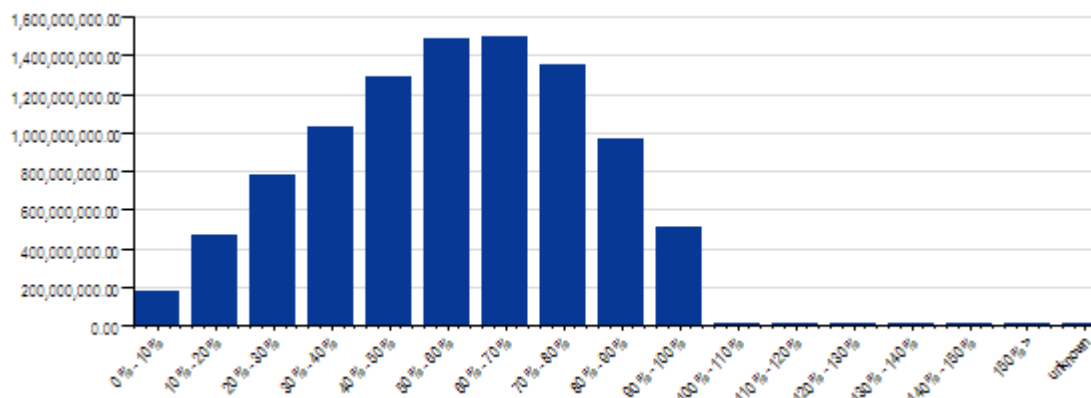
From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	30,232,541.65	0.32 %	1,940	1.70 %	1.95 %	7.07
10 % - 20 %	148,694,205.25	1.55 %	5,668	4.97 %	1.99 %	8.43
20 % - 30 %	306,659,774.40	3.20 %	7,448	6.53 %	1.98 %	10.27
30 % - 40 %	528,407,324.20	5.51 %	9,526	8.35 %	2.00 %	12.04
40 % - 50 %	749,978,708.17	7.82 %	11,092	9.72 %	1.97 %	13.33
50 % - 60 %	993,265,649.57	10.36 %	12,755	11.18 %	1.94 %	14.58
60 % - 70 %	1,190,601,359.59	12.41 %	13,818	12.11 %	1.94 %	15.52
70 % - 80 %	1,463,430,111.75	15.26 %	15,071	13.20 %	1.94 %	16.59
80 % - 90 %	1,589,228,774.04	16.57 %	14,627	12.82 %	1.96 %	17.99
90 % - 100 %	2,123,219,777.01	22.14 %	17,111	14.99 %	2.09 %	19.48
100 % - 110 %	297,923,448.06	3.11 %	3,136	2.75 %	2.05 %	18.68
110 % - 120 %	63,066,769.46	0.66 %	728	0.64 %	2.41 %	17.02
120 % - 130 %	72,396,982.12	0.75 %	746	0.65 %	2.66 %	17.53
130 % - 140 %	10,510,818.48	0.11 %	122	0.11 %	2.12 %	14.21
140 % - 150 %	5,680,792.28	0.06 %	77	0.07 %	2.16 %	13.95
150 % >	17,760,915.47	0.19 %	252	0.22 %	2.00 %	14.25
unknown	424,475.09	0.00 %	18	0.02 %	2.91 %	3.44
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>





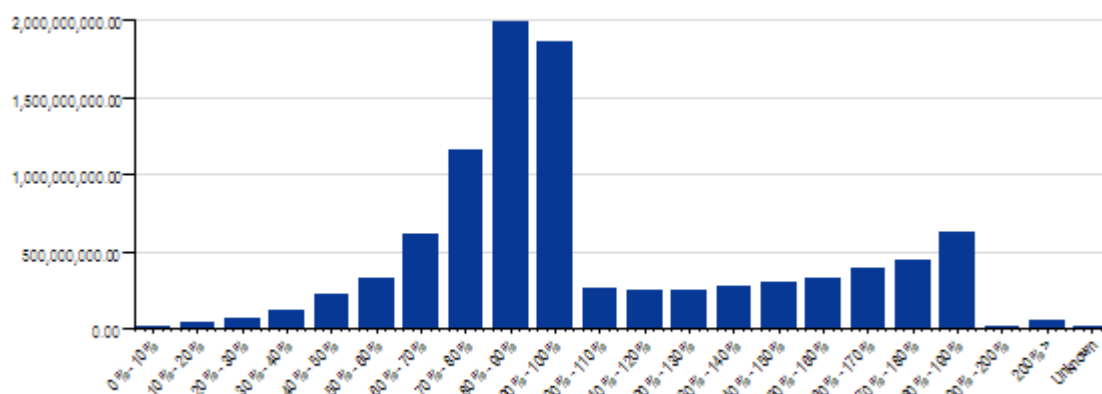
**Current Loan to Current Value (CLTCV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	182,395,908.26	1.90 %	11,025	9.66 %	2.30 %	5.34
10 % - 20 %	470,686,668.43	4.91 %	12,047	10.56 %	2.04 %	8.66
20 % - 30 %	776,417,544.10	8.09 %	13,019	11.41 %	1.96 %	11.30
30 % - 40 %	1,030,074,787.84	10.74 %	13,614	11.93 %	1.95 %	13.41
40 % - 50 %	1,291,633,072.42	13.47 %	14,387	12.61 %	1.94 %	14.97
50 % - 60 %	1,488,450,045.81	15.52 %	14,615	12.81 %	1.96 %	16.44
60 % - 70 %	1,496,145,488.27	15.60 %	13,613	11.93 %	2.00 %	17.99
70 % - 80 %	1,353,778,608.80	14.11 %	11,163	9.78 %	2.01 %	19.50
80 % - 90 %	966,591,126.31	10.08 %	7,016	6.15 %	2.04 %	20.85
90 % - 100 %	511,493,115.27	5.33 %	3,364	2.95 %	2.11 %	22.02
100 % - 110 %	7,152,039.92	0.07 %	74	0.06 %	2.33 %	18.76
110 % - 120 %	4,023,405.13	0.04 %	40	0.04 %	2.05 %	16.37
120 % - 130 %	1,898,011.66	0.02 %	30	0.03 %	2.03 %	14.54
130 % - 140 %	2,080,041.38	0.02 %	18	0.02 %	2.14 %	16.55
140 % - 150 %	1,112,907.37	0.01 %	11	0.01 %	2.00 %	14.20
150 % >	7,004,508.94	0.07 %	78	0.07 %	1.90 %	16.60
unknown	545,146.68	0.01 %	21	0.02 %	2.94 %	5.21
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>



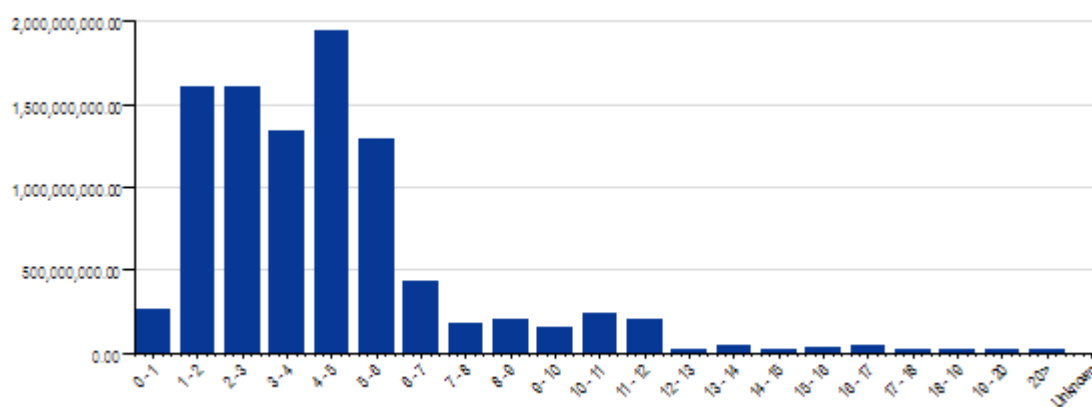
**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	7,464,535.63	0.08 %	1,674	1.47 %	2.98 %	2.49
10 % - 20 %	35,384,076.90	0.37 %	2,946	2.58 %	2.74 %	3.36
20 % - 30 %	72,296,705.06	0.75 %	3,528	3.09 %	2.37 %	5.45
30 % - 40 %	113,270,015.56	1.18 %	4,047	3.55 %	2.21 %	6.78
40 % - 50 %	215,956,664.45	2.25 %	5,600	4.91 %	2.15 %	8.12
50 % - 60 %	331,239,284.34	3.45 %	6,680	5.85 %	2.11 %	9.70
60 % - 70 %	609,147,332.40	6.35 %	9,573	8.39 %	2.10 %	11.76
70 % - 80 %	1,153,267,895.46	12.02 %	14,287	12.52 %	2.12 %	14.35
80 % - 90 %	1,991,356,712.38	20.76 %	20,486	17.95 %	2.15 %	17.57
90 % - 100 %	1,862,050,150.19	19.41 %	16,638	14.58 %	1.98 %	20.17
100 % - 110 %	260,429,940.02	2.72 %	3,405	2.98 %	1.94 %	15.46
110 % - 120 %	253,488,749.98	2.64 %	2,963	2.60 %	1.91 %	15.20
120 % - 130 %	253,362,521.96	2.64 %	2,754	2.41 %	1.82 %	15.34
130 % - 140 %	274,613,123.06	2.86 %	2,736	2.40 %	1.83 %	15.65
140 % - 150 %	299,067,518.34	3.12 %	2,705	2.37 %	1.81 %	15.68
150 % - 160 %	326,933,992.92	3.41 %	2,882	2.53 %	1.82 %	16.17
160 % - 170 %	387,471,646.34	4.04 %	3,104	2.72 %	1.75 %	16.79
170 % - 180 %	445,628,738.61	4.65 %	3,323	2.91 %	1.74 %	17.82
180 % - 190 %	626,946,308.61	6.54 %	4,035	3.54 %	1.72 %	19.83
190 % - 200 %	18,301,516.20	0.19 %	161	0.14 %	1.80 %	16.78
200 % >	53,424,986.85	0.56 %	588	0.52 %	1.69 %	14.96
Unknown	380,011.33	0.00 %	20	0.02 %	3.30 %	2.49
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>



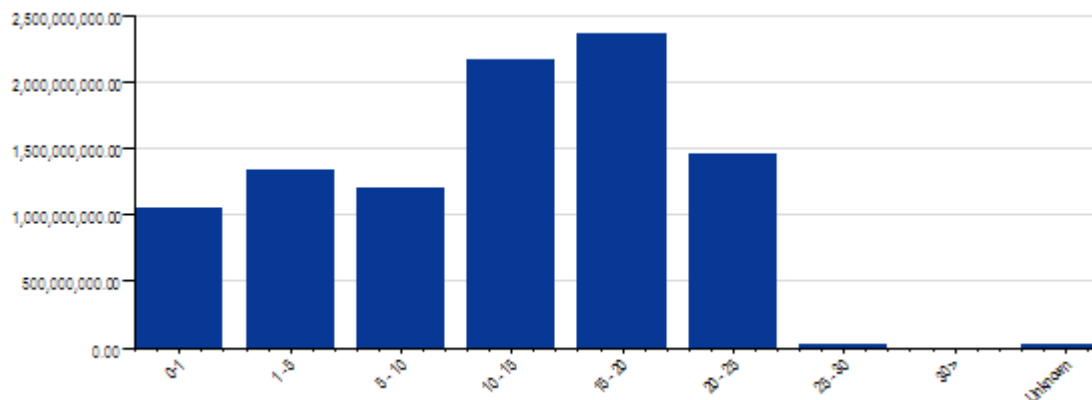
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	255,047,313.66	2.66 %	2,652	2.32 %	1.71 %	17.37
1 - 2	1,601,433,308.40	16.70 %	15,304	13.41 %	1.77 %	18.53
2 - 3	1,603,943,166.24	16.72 %	14,855	13.02 %	1.88 %	18.92
3 - 4	1,342,480,231.50	14.00 %	14,001	12.27 %	1.99 %	17.39
4 - 5	1,947,852,254.60	20.31 %	22,121	19.38 %	1.98 %	15.18
5 - 6	1,286,973,773.01	13.42 %	16,688	14.62 %	2.36 %	14.15
6 - 7	423,990,514.42	4.42 %	6,484	5.68 %	2.44 %	13.59
7 - 8	180,742,623.13	1.88 %	3,144	2.75 %	2.66 %	14.72
8 - 9	194,312,512.18	2.03 %	3,325	2.91 %	2.16 %	15.30
9 - 10	154,633,479.52	1.61 %	2,713	2.38 %	1.65 %	15.44
10 - 11	234,100,168.81	2.44 %	3,513	3.08 %	1.75 %	13.91
11 - 12	194,472,678.58	2.03 %	3,274	2.87 %	1.54 %	12.47
12 - 13	20,022,930.81	0.21 %	593	0.52 %	4.18 %	10.82
13 - 14	38,269,224.05	0.40 %	1,150	1.01 %	3.91 %	10.79
14 - 15	8,258,010.55	0.09 %	395	0.35 %	2.72 %	9.45
15 - 16	27,158,664.00	0.28 %	884	0.77 %	1.12 %	8.98
16 - 17	45,509,218.93	0.47 %	1,439	1.26 %	1.20 %	7.87
17 - 18	24,100,305.45	0.25 %	855	0.75 %	1.64 %	7.28
18 - 19	5,300,338.77	0.06 %	401	0.35 %	3.98 %	4.06
19 - 20	1,309,875.75	0.01 %	217	0.19 %	3.46 %	2.40
20 >	1,571,834.23	0.02 %	127	0.11 %	1.78 %	4.15
Unknown						
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32



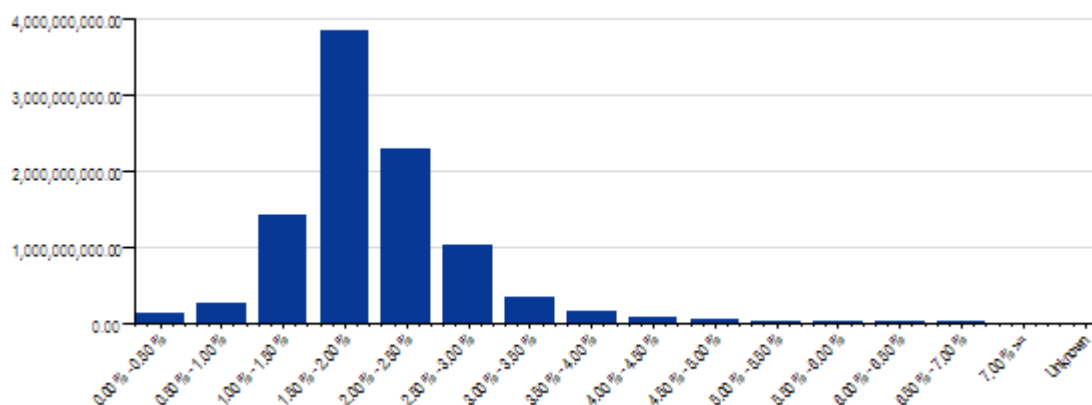
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	1,049,500,278.87	10.94 %	16,311	14.29 %	1.44 %	16.56
1 - 5	1,333,745,672.68	13.91 %	22,520	19.73 %	1.86 %	14.64
5 - 10	1,206,774,619.56	12.58 %	20,586	18.04 %	2.05 %	9.88
10 - 15	2,168,040,938.33	22.60 %	23,330	20.44 %	2.12 %	14.09
15 - 20	2,374,144,671.05	24.75 %	20,732	18.16 %	2.07 %	18.57
20 - 25	1,458,830,630.37	15.21 %	10,645	9.33 %	2.18 %	22.69
25 - 30	239,806.06	0.00 %	2	0.00 %	2.23 %	27.70
30 >						
Unknown	205,809.67	0.00 %	9	0.01 %	0.06 %	8.13
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>



**Interest Rate Group**

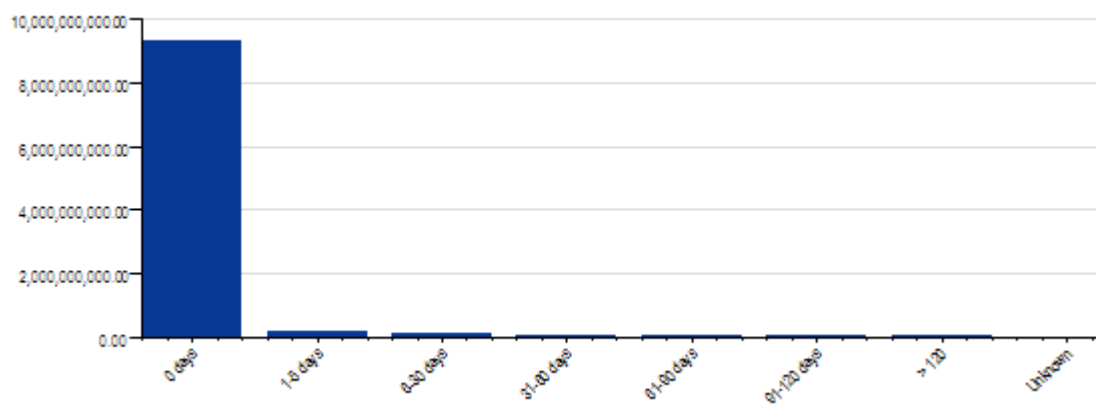
From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	133,708,201.44	1.39 %	1,903	1.67 %	0.14 %	14.99
0.50 % - 1.00 %	247,944,110.76	2.59 %	3,832	3.36 %	0.82 %	13.42
1.00 % - 1.50 %	1,415,345,235.24	14.76 %	17,681	15.49 %	1.30 %	14.79
1.50 % - 2.00 %	3,837,642,034.93	40.01 %	38,543	33.77 %	1.78 %	16.90
2.00 % - 2.50 %	2,300,789,818.66	23.99 %	25,053	21.95 %	2.23 %	17.10
2.50 % - 3.00 %	1,012,552,147.77	10.56 %	13,309	11.66 %	2.71 %	16.54
3.00 % - 3.50 %	334,656,239.38	3.49 %	5,501	4.82 %	3.22 %	15.50
3.50 % - 4.00 %	140,878,721.75	1.47 %	2,904	2.54 %	3.73 %	14.71
4.00 % - 4.50 %	73,816,964.50	0.77 %	2,075	1.82 %	4.24 %	13.33
4.50 % - 5.00 %	54,404,852.32	0.57 %	1,693	1.48 %	4.74 %	12.68
5.00 % - 5.50 %	27,759,528.29	0.29 %	955	0.84 %	5.23 %	11.25
5.50 % - 6.00 %	9,060,748.43	0.09 %	405	0.35 %	5.74 %	10.10
6.00 % - 6.50 %	2,725,859.50	0.03 %	256	0.22 %	6.20 %	7.27
6.50 % - 7.00 %	197,963.62	0.00 %	25	0.02 %	6.65 %	5.09
7.00 % >=						
Unknown						
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>





## Delinquency Profile

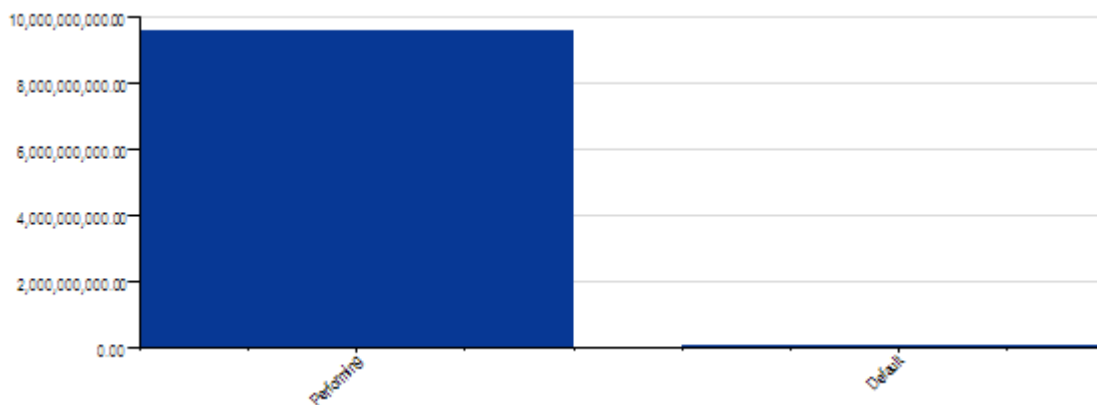
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	9,306,909,627.95	97.03 %	110,514	96.83 %	1.99 %	16.34
1-5 days	137,482,229.98	1.43 %	1,807	1.58 %	2.13 %	16.02
6-30 days	103,857,259.12	1.08 %	1,283	1.12 %	2.29 %	16.38
31-60 days	20,414,311.77	0.21 %	226	0.20 %	2.70 %	17.40
61-90 days	7,430,340.74	0.08 %	75	0.07 %	2.71 %	18.07
91-120 days	3,409,751.15	0.04 %	36	0.03 %	2.88 %	16.87
> 120	11,978,905.88	0.12 %	194	0.17 %	2.83 %	5.92
Unknown						
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32





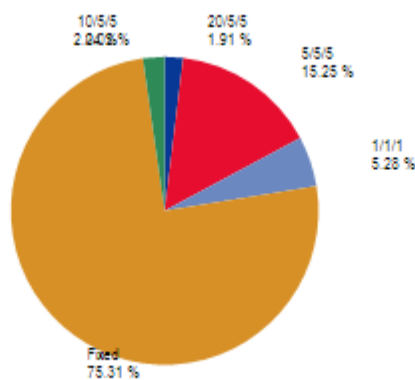
## Defaults

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Performing	9,579,634,622.20	99.88 %	113,835	99.74 %	2.00 %	16.34
Default	11,847,804.39	0.12 %	300	0.26 %	2.83 %	5.71
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32



**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	217,304.40	0.00 %	14	0.01 %	1.00 %	4.51
20/5/5	183,272,589.48	1.91 %	1,349	1.18 %	2.23 %	21.98
5/5/5	1,462,292,215.11	15.25 %	14,391	12.61 %	1.53 %	18.40
1/1/1	505,962,172.07	5.28 %	8,237	7.22 %	1.44 %	13.82
Fixed	7,223,184,969.52	75.31 %	87,979	77.08 %	2.11 %	15.83
10/5/5	215,289,546.72	2.24 %	2,103	1.84 %	2.63 %	19.90
15/5/5	1,263,629.29	0.01 %	62	0.05 %	2.44 %	6.19
Unknown						
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32







---

**Redemption Type**

---

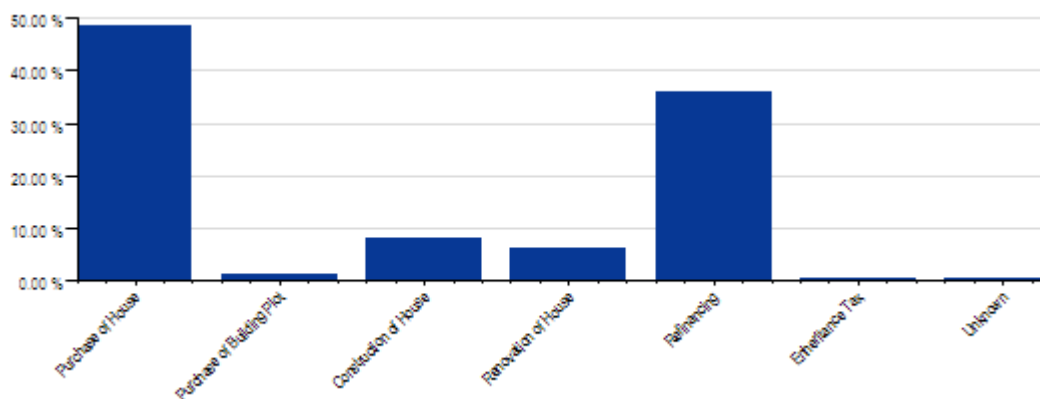
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32



Mensualiteiten (Annuity)  
100.00 %

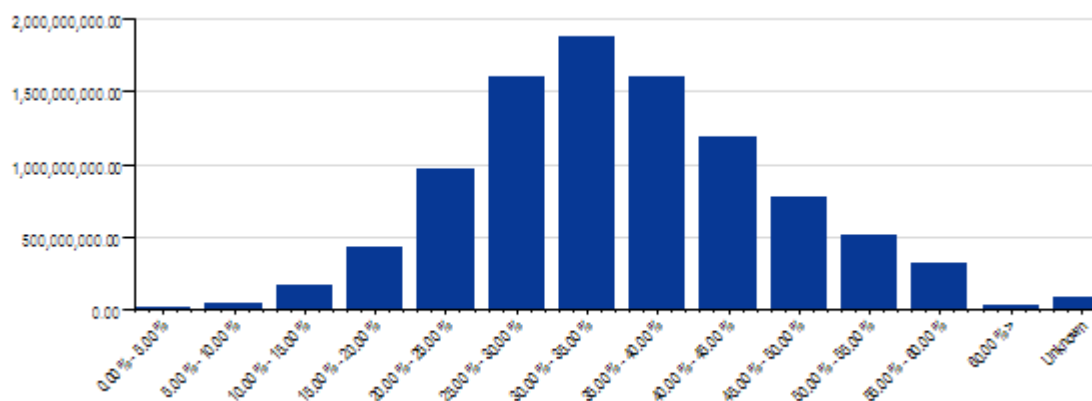
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	4,656,615,353.22	48.55 %	40,242	35.26 %	1.95 %	17.71
Purchase of Building Plot	104,369,525.84	1.09 %	1,772	1.55 %	1.82 %	16.51
Construction of House	774,238,405.58	8.07 %	6,968	6.11 %	1.82 %	17.83
Renovation of House	597,878,410.68	6.23 %	21,135	18.52 %	2.02 %	15.28
Refinancing	3,453,963,984.23	36.01 %	43,863	38.43 %	2.10 %	14.29
Enheritance Tax	3,819,597.50	0.04 %	105	0.09 %	2.16 %	12.78
Unknown	597,149.54	0.01 %	50	0.04 %	1.10 %	3.87
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>



**Debt to Income (DTI)**

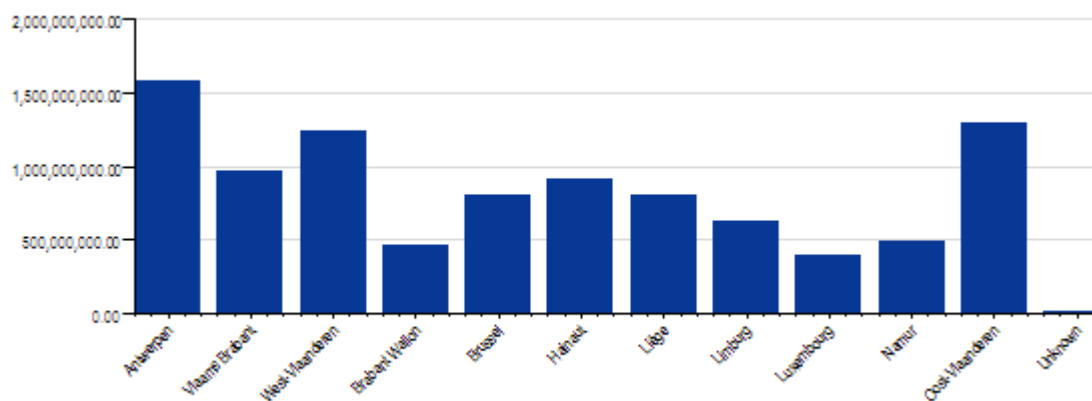
From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	4,572,275.96	0.05 %	324	0.28 %	1.91 %	10.21
5.00 % - 10.00 %	46,857,831.72	0.49 %	2,089	1.83 %	1.97 %	9.78
10.00 % - 15.00 %	163,098,106.72	1.70 %	4,621	4.05 %	1.98 %	11.69
15.00 % - 20.00 %	430,735,205.57	4.49 %	8,230	7.21 %	1.98 %	13.50
20.00 % - 25.00 %	971,002,035.89	10.12 %	14,195	12.44 %	1.98 %	14.97
25.00 % - 30.00 %	1,596,167,186.43	16.64 %	19,354	16.96 %	1.98 %	16.01
30.00 % - 35.00 %	1,880,959,223.80	19.61 %	20,367	17.84 %	2.00 %	16.91
35.00 % - 40.00 %	1,601,584,764.10	16.70 %	16,484	14.44 %	2.01 %	17.15
40.00 % - 45.00 %	1,184,949,583.52	12.35 %	11,847	10.38 %	2.02 %	17.18
45.00 % - 50.00 %	775,868,383.71	8.09 %	7,484	6.56 %	2.03 %	16.97
50.00 % - 55.00 %	511,396,692.06	5.33 %	4,919	4.31 %	2.00 %	16.65
55.00 % - 60.00 %	320,685,253.68	3.34 %	3,042	2.67 %	2.00 %	16.26
60.00 % >	22,061,911.74	0.23 %	233	0.20 %	1.88 %	16.09
Unknown	81,543,971.69	0.85 %	946	0.83 %	1.82 %	16.51
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>





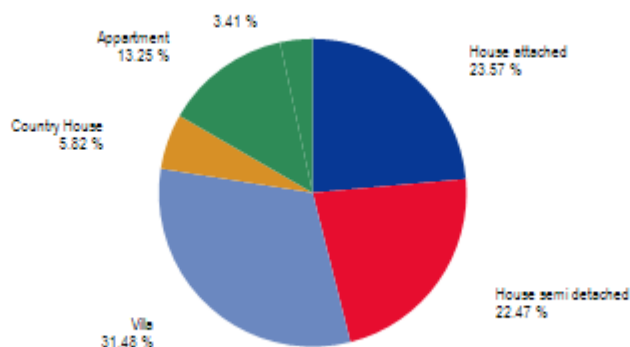
## Geographical Distribution

description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	1,582,254,175.62	16.50 %	18,137	15.89 %	1.92 %	16.43
Vlaams Brabant	971,214,264.54	10.13 %	9,928	8.70 %	1.92 %	16.35
West-Vlaanderen	1,235,734,925.70	12.88 %	15,514	13.59 %	1.92 %	16.47
Brabant Wallon	458,987,167.53	4.79 %	4,375	3.83 %	1.98 %	16.10
Brussel	802,627,977.22	8.37 %	7,009	6.14 %	1.97 %	15.74
Hainaut	913,788,850.93	9.53 %	12,901	11.30 %	2.26 %	16.43
Liège	800,405,641.02	8.34 %	10,753	9.42 %	2.10 %	16.20
Limburg	627,080,780.34	6.54 %	8,470	7.42 %	1.98 %	16.77
Luxembourg	404,267,447.77	4.21 %	4,840	4.24 %	2.14 %	15.93
Namur	492,329,674.21	5.13 %	6,654	5.83 %	2.15 %	16.23
Oost-Vlaanderen	1,302,443,398.12	13.58 %	15,537	13.61 %	1.90 %	16.41
Unknown	348,123.59	0.00 %	17	0.01 %	3.55 %	2.26
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32



**Property Type**

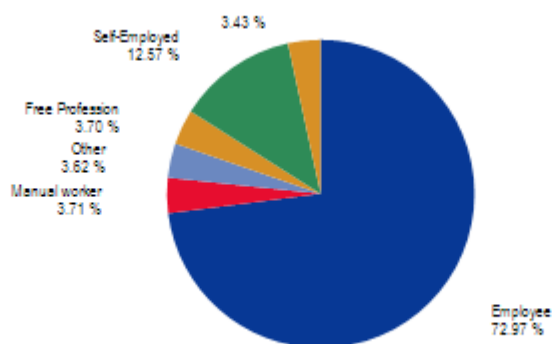
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	2,260,721,318.61	23.57 %	28,196	24.70 %	2.10 %	16.64
House semi detached	2,155,233,124.30	22.47 %	25,670	22.49 %	2.01 %	16.88
Villa	3,019,451,026.24	31.48 %	34,141	29.91 %	1.93 %	16.12
Bungalow	136,147,451.77	1.42 %	1,882	1.65 %	2.05 %	16.08
Country House	558,571,624.24	5.82 %	7,433	6.51 %	2.01 %	15.69
Appartment	1,270,767,312.99	13.25 %	14,523	12.72 %	1.95 %	15.92
Residential Property	140,898,921.35	1.47 %	1,539	1.35 %	1.99 %	13.91
Mixed Property	293,960.88	0.00 %	4	0.00 %	1.45 %	15.30
Residential Plot	47,094,321.49	0.49 %	699	0.61 %	1.92 %	15.37
Commercial use						
Other	194,094.37	0.00 %	1	0.00 %	1.99 %	21.33
Agricultural Land						
Loft	462,229.39	0.00 %	5	0.00 %	1.17 %	13.22
Chalet	1,298,917.37	0.01 %	25	0.02 %	2.27 %	10.88
Unknown	348,123.59	0.00 %	17	0.01 %	3.55 %	2.26
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>114,135</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</b>





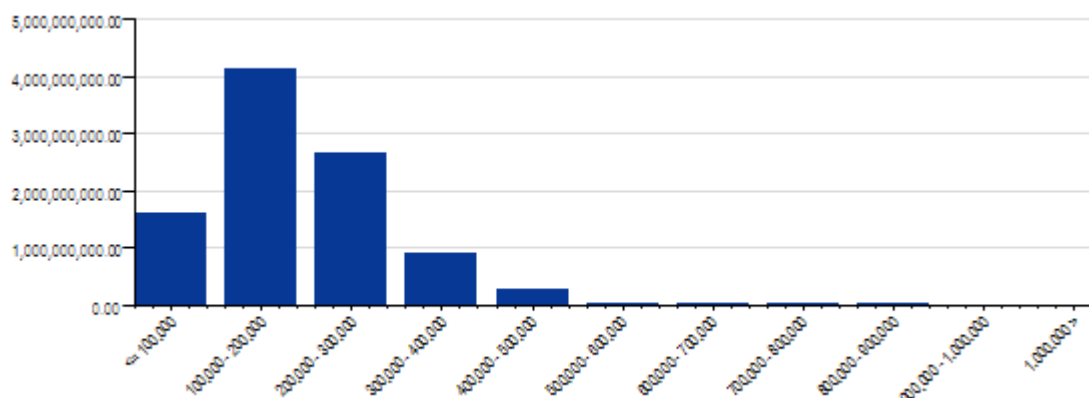
## Employment

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	6,998,523,157.65	72.97 %	81,776	71.65 %	1.98 %	16.60
Manual worker	356,303,169.10	3.71 %	5,322	4.66 %	2.38 %	16.31
Retired	117,242,239.51	1.22 %	3,238	2.84 %	2.13 %	9.58
Other	347,011,614.56	3.62 %	4,303	3.77 %	2.07 %	16.08
Student	93,440,148.02	0.97 %	1,113	0.98 %	2.02 %	17.22
Unemployed	118,640,733.34	1.24 %	1,604	1.41 %	2.22 %	16.18
Free Profession	354,759,575.15	3.70 %	3,621	3.17 %	1.92 %	15.08
Self-Employed	1,205,506,087.87	12.57 %	13,156	11.53 %	1.97 %	15.77
Empty or Unmatched	55,701.39	0.00 %	2	0.00 %	1.58 %	9.50
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	114,135	100.00 %	2.00 %	16.32



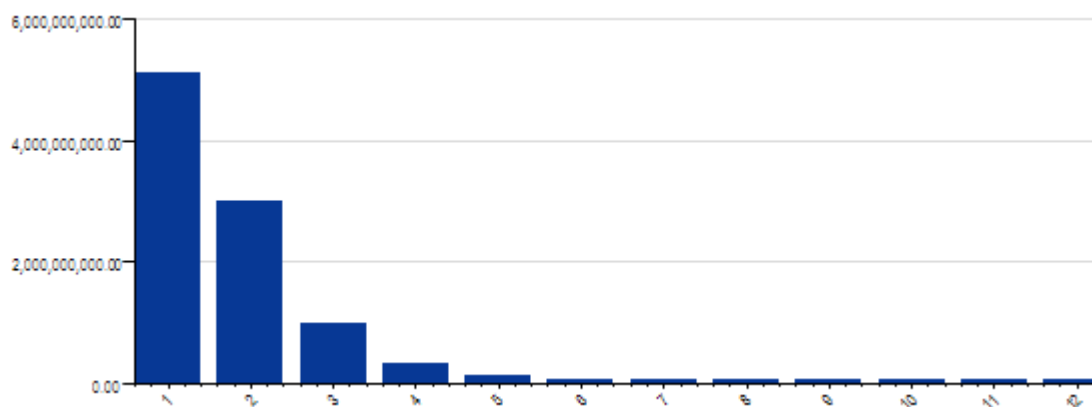
**Mortgage Loan Size per Borrower**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,599,195,136.63	16.67 %	31,583	42.43 %	2.19 %	10.49
100,000 - 200,000	4,141,487,546.51	43.18 %	28,433	38.19 %	2.02 %	16.36
200,000 - 300,000	2,672,391,354.12	27.86 %	11,145	14.97 %	1.92 %	18.65
300,000 - 400,000	886,766,735.37	9.25 %	2,617	3.52 %	1.85 %	19.03
400,000 - 500,000	279,761,220.87	2.92 %	645	0.87 %	1.81 %	18.30
500,000 - 600,000	5,370,223.77	0.06 %	10	0.01 %	1.69 %	16.23
600,000 - 700,000	2,528,347.61	0.03 %	4	0.01 %	1.48 %	17.48
700,000 - 800,000	1,494,134.76	0.02 %	2	0.00 %	2.06 %	12.28
800,000 - 900,000	2,487,726.95	0.03 %	3	0.00 %	2.30 %	18.61
900,000 - 1,000,000						
1,000,000 >						
<b>Total</b>	<b>9,591,482,426.59</b>	<b>100.00 %</b>	<b>74,442</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.00 %</b>	<b>16.32</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	5,104,310,931.96	53.22 %	45,709	61.40 %	2.02 %	16.43
2	3,009,200,785.04	31.37 %	20,789	27.93 %	2.00 %	16.32
3	988,400,645.40	10.30 %	5,687	7.64 %	1.91 %	15.96
4	326,699,997.91	3.41 %	1,595	2.14 %	1.89 %	15.98
5	107,048,981.68	1.12 %	456	0.61 %	1.84 %	16.08
6	35,536,656.33	0.37 %	138	0.19 %	1.85 %	15.26
7	12,110,916.02	0.13 %	42	0.06 %	1.85 %	15.98
8	4,758,298.06	0.05 %	15	0.02 %	1.96 %	15.40
9	2,481,505.53	0.03 %	7	0.01 %	1.61 %	16.02
10	355,790.54	0.00 %	2	0.00 %	1.63 %	8.73
11	262,777.30	0.00 %	1	0.00 %	1.51 %	13.38
12	315,140.82	0.00 %	1	0.00 %	1.76 %	12.37
Total	9,591,482,426.59	100.00 %	74,442	100.00 %	2.00 %	16.32





**Payment Holiday**

	<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>
Capital Suspension (Code 1)	8,259,318.93	15.21 %	43	14.58 %	2.03 %	17.92
Capital Suspension Eligible (Code 2)	15,516,987.58	28.58 %	82	27.80 %	2.04 %	18.50
Capital and Interest Suspension (code 3)	17,076,695.69	31.45 %	88	29.83 %	2.13 %	20.42
Capital Suspension No interest to pay (Code 4)	12,844,283.30	23.65 %	77	26.10 %	2.36 %	20.07
Others (Code 5)	603,529.40	1.11 %	5	1.69 %	1.81 %	17.32
<b>Total</b>	<b>54,300,814.90</b>	<b>100.00 %</b>	<b>295</b>	<b>100.00 %</b>	<b>2.14 %</b>	<b>19.37</b>

