

Rapport sur la qualité des actifs au 31 mars 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 mars 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 112,65% à la date du reporting donc 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 122,29 %, supérieur au minimum de 112%.

I. - Prêts hypothécaires

Ces actifs, acquis depuis fin 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 sociétés 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 ». Une synthèse est reprise en annexe I de ce document.

Une cession initiale des créances pour un montant nominal de 5,5 Mia€ a été réalisée entre AXA Bank Belgium et AXA Bank Europe SCF. Une cession complémentaire pour un montant nominal de 0,585 Mia€ a été effectuée début mars 2019. Un processus de rechargement mensuel est en place et vise à maintenir un encours représentant de la somme de ces 2 montants au 1^{er} de chaque mois.



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

Synthèse du portefeuille détenus au 31 mars 2019	
Solde restant dû	6.066.061
Nombre de clients	47.517
Nombre de prêts	71.658
Taux d'intérêt moyen	2,30%
Maturité restante moyenne (en année)	15,87
Age moyen (seasoning, en année)	3,93
Quotité initiale moyenne (ILTV)	70,76%
Quotité courante moyenne (CLTV)	55,53%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	34,87%

A cette même date, il y avait 86 crédits en recouvrement amiable et 34 crédits en recouvrement juridique pour un nominal de 3.710€. Le montant des provisions inscrites au bilan en normes comptables françaises (French GAAP) était de 1.313K€.

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

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 91,52% est appliquée à ce portefeuille.

II. -Billets à Ordre.

En date du rapport, AXA Bank Europe SCF ne détient aucun billets 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 210.517K€.

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.

Au 31 mars 2019, les titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides détenus par AXA Bank Europe SCF sont constitués de comptes bancaires pour un montant de 165.896 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 mars 2019, le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 5.250 Mia€.

VII. — Remboursements anticipés.

Au 31 mars 2019, sur les 3 derniers mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 6,69% 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, sous traitée au département ALM et comme deuxième ligne de défense au département de gestion des risques d'AXA Bank Belgium, vise à protéger la marge de la Société. Par ailleurs, des objectifs en matière de solvabilité, de liquidité et de profitabilité (ainsi que le processus de gestion des risques) sont revus par le comité des risques et d'audit au minimum annuellement.

AXA Bank Europe SCF se couvre contre le risque de taux et pratique une politique de couverture systématique à la naissance du risque de taux.

A fin mars 2019, la sensibilité au risque de taux de la valeur de marché d'ABE SCF pour des chocs de taux :

Type de choc	Impact valeur (Mio €)	Impact sur les fonds propres (%)
Hausse de 100 points de base	-11,13	-3,80 %
Baisse de 100 points de base	+2,86	1,0 %
Hausse de 200 points de base	-21,42	-7,34 %
Baisse de 200 points de base	+7,54	2,58%

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 du floor de 0% sur le coupon des obligations foncières flottantes 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 intra journalier.

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

Le 18 avril 2019.
Philippe Colpin
Directeur Général



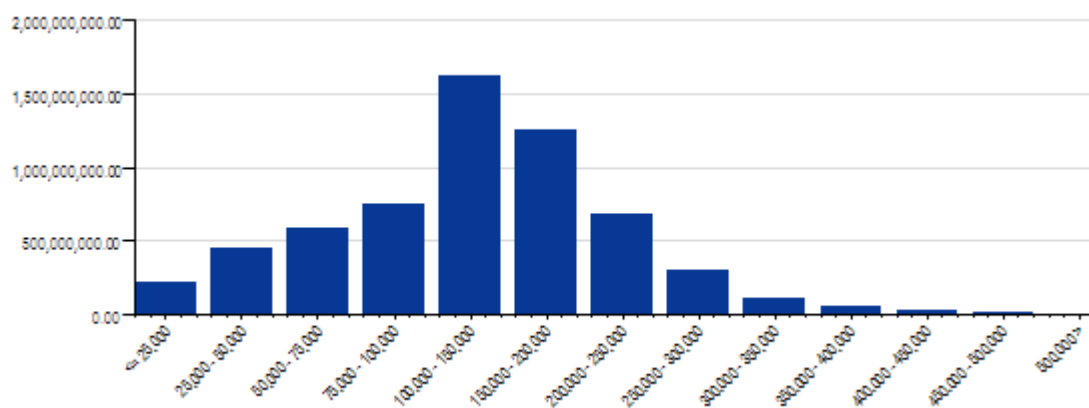
Annexe 1 : Principaux critères de la sélection appliqués au moment de l'acquisition des prêts hypothécaires belges

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 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%.

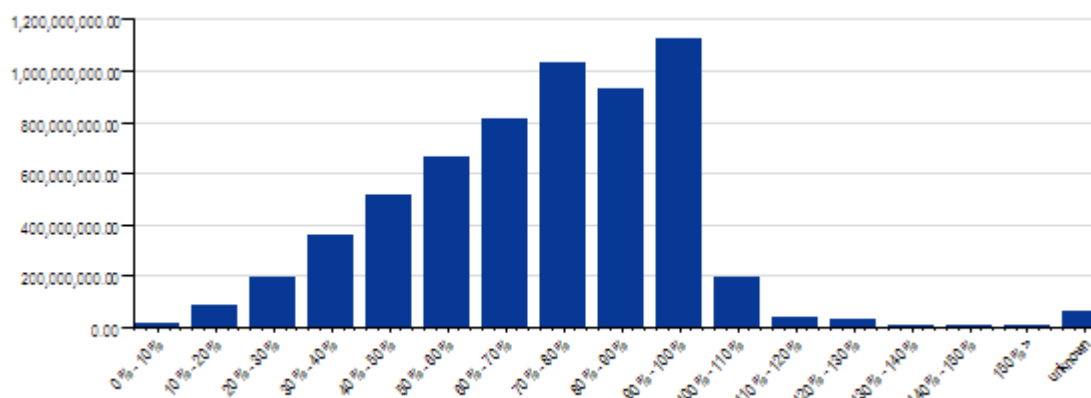
**Annexe 2 ; Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires belges détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	216,094,107.86	3.56 %	16,171	22.57 %	2.60 %	10.77
25,000 - 50,000	445,891,414.05	7.35 %	12,095	16.88 %	2.42 %	11.57
50,000 - 75,000	592,907,302.75	9.77 %	9,535	13.31 %	2.35 %	12.88
75,000 - 100,000	756,198,113.37	12.47 %	8,677	12.11 %	2.32 %	14.57
100,000 - 150,000	1,617,095,311.91	26.66 %	13,141	18.34 %	2.30 %	16.30
150,000 - 200,000	1,250,012,542.54	20.61 %	7,253	10.12 %	2.27 %	17.59
200,000 - 250,000	686,636,695.00	11.32 %	3,105	4.33 %	2.21 %	18.35
250,000 - 300,000	296,546,882.11	4.89 %	1,098	1.53 %	2.18 %	18.43
300,000 - 350,000	109,847,705.48	1.81 %	341	0.48 %	2.19 %	18.42
350,000 - 400,000	56,591,050.87	0.93 %	152	0.21 %	2.12 %	17.56
400,000 - 450,000	33,660,318.44	0.55 %	80	0.11 %	2.11 %	17.75
450,000 - 500,000	4,579,422.15	0.08 %	10	0.01 %	2.30 %	19.38
500,000 >						
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



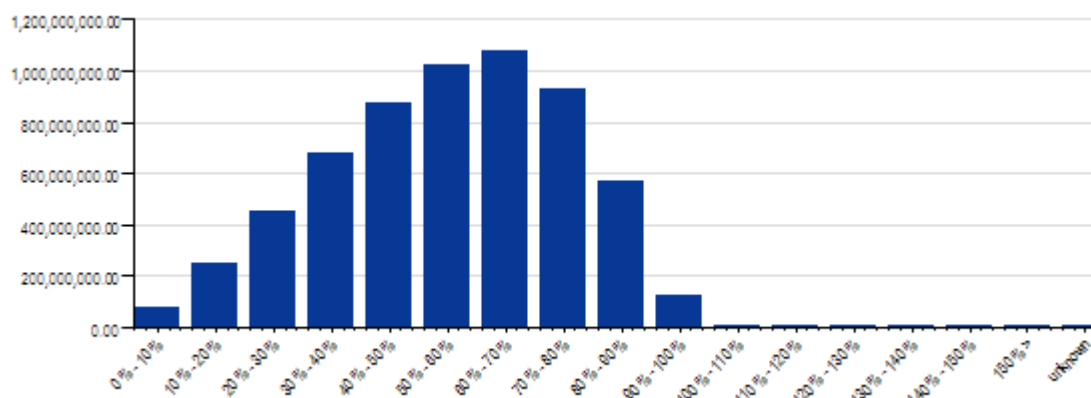
**Initial Loan to Initial Value (ILTIV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	14,009,091.79	0.23 %	948	1.32 %	2.43 %	6.93
10 % - 20 %	82,773,620.74	1.36 %	2,952	4.12 %	2.39 %	8.37
20 % - 30 %	192,688,977.43	3.18 %	4,382	6.12 %	2.33 %	10.35
30 % - 40 %	358,070,502.13	5.90 %	6,070	8.47 %	2.29 %	12.03
40 % - 50 %	513,468,073.49	8.46 %	7,131	9.95 %	2.28 %	13.25
50 % - 60 %	666,088,570.64	10.98 %	8,233	11.49 %	2.23 %	14.41
60 % - 70 %	812,698,518.72	13.40 %	8,994	12.55 %	2.26 %	15.31
70 % - 80 %	1,027,464,581.05	16.94 %	10,419	14.54 %	2.25 %	16.41
80 % - 90 %	929,467,222.24	15.32 %	8,799	12.28 %	2.31 %	17.49
90 % - 100 %	1,120,886,939.34	18.48 %	9,912	13.83 %	2.40 %	18.75
100 % - 110 %	195,126,113.44	3.22 %	2,123	2.96 %	2.33 %	18.53
110 % - 120 %	40,205,498.76	0.66 %	451	0.63 %	2.50 %	17.47
120 % - 130 %	32,115,907.41	0.53 %	328	0.46 %	2.42 %	17.99
130 % - 140 %	3,084,044.40	0.05 %	40	0.06 %	2.72 %	14.34
140 % - 150 %	2,043,815.19	0.03 %	28	0.04 %	1.86 %	14.09
150 % >	10,877,524.79	0.18 %	145	0.20 %	2.31 %	16.03
unknown	64,991,864.97	1.07 %	703	0.98 %	2.09 %	15.87
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



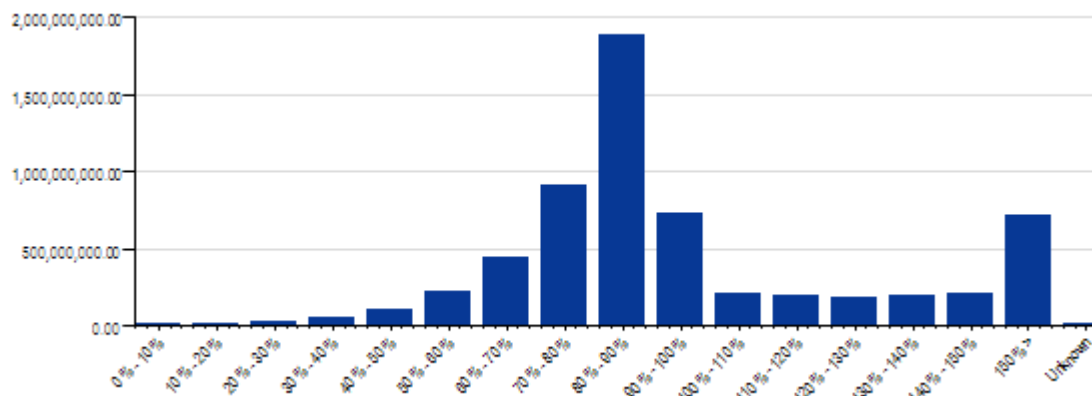
**Current Loan to Current Value (CLTCV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	76,532,231.68	1.26 %	4,677	6.53 %	2.69 %	5.70
10 % - 20 %	249,358,293.30	4.11 %	6,179	8.62 %	2.37 %	8.87
20 % - 30 %	455,846,349.55	7.51 %	7,751	10.82 %	2.26 %	11.18
30 % - 40 %	677,207,825.70	11.16 %	8,972	12.52 %	2.20 %	13.10
40 % - 50 %	871,051,406.74	14.36 %	9,917	13.84 %	2.20 %	14.65
50 % - 60 %	1,019,753,475.84	16.81 %	10,215	14.26 %	2.24 %	15.96
60 % - 70 %	1,079,812,789.14	17.80 %	9,855	13.75 %	2.27 %	17.40
70 % - 80 %	926,348,982.95	15.27 %	8,094	11.30 %	2.39 %	18.80
80 % - 90 %	573,530,873.88	9.45 %	4,770	6.66 %	2.47 %	20.24
90 % - 100 %	127,678,771.92	2.10 %	1,136	1.59 %	2.52 %	20.69
100 % - 110 %	4,228,587.90	0.07 %	42	0.06 %	2.43 %	16.56
110 % - 120 %	1,139,360.79	0.02 %	9	0.01 %	1.95 %	19.31
120 % - 130 %	632,485.39	0.01 %	9	0.01 %	2.31 %	13.50
130 % - 140 %	658,555.49	0.01 %	6	0.01 %	2.49 %	7.53
140 % - 150 %	98,365.25	0.00 %	1	0.00 %	2.06 %	-0.08
150 % >	2,062,333.91	0.03 %	20	0.03 %	2.23 %	14.76
unknown	120,177.10	0.00 %	5	0.01 %	2.03 %	11.06
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



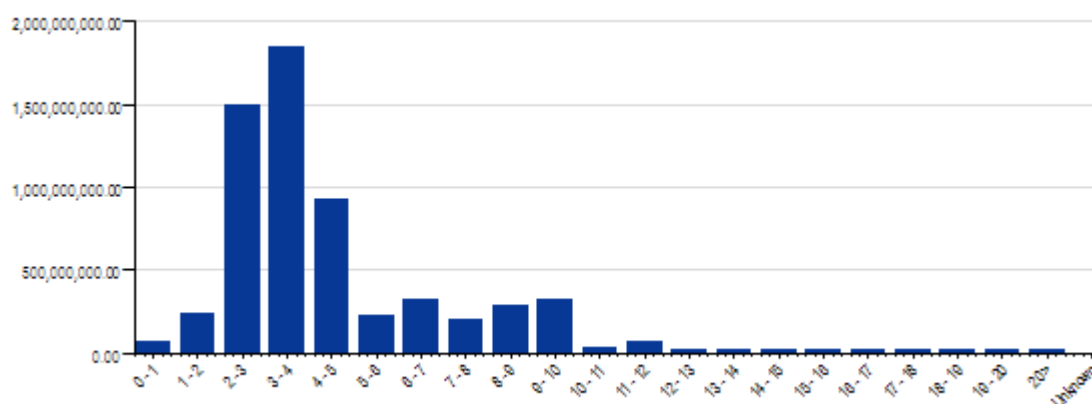
**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	2,615,120.95	0.04 %	710	0.99 %	3.29 %	2.96
10 % - 20 %	11,207,920.89	0.18 %	1,027	1.43 %	2.96 %	4.23
20 % - 30 %	24,912,235.66	0.41 %	1,203	1.68 %	2.75 %	5.83
30 % - 40 %	53,076,701.80	0.87 %	1,895	2.64 %	2.62 %	7.22
40 % - 50 %	102,582,623.91	1.69 %	2,601	3.63 %	2.40 %	8.75
50 % - 60 %	220,743,367.34	3.64 %	4,366	6.09 %	2.38 %	9.53
60 % - 70 %	438,208,372.98	7.22 %	6,930	9.67 %	2.29 %	11.43
70 % - 80 %	905,653,012.39	14.93 %	11,053	15.42 %	2.29 %	14.35
80 % - 90 %	1,879,914,138.63	30.99 %	18,094	25.25 %	2.45 %	17.90
90 % - 100 %	731,495,163.32	12.06 %	7,502	10.47 %	2.38 %	19.51
100 % - 110 %	210,761,454.24	3.47 %	2,583	3.60 %	2.15 %	15.67
110 % - 120 %	189,760,590.47	3.13 %	2,202	3.07 %	2.10 %	15.05
120 % - 130 %	180,531,001.02	2.98 %	1,974	2.75 %	2.08 %	14.85
130 % - 140 %	193,001,100.87	3.18 %	1,891	2.64 %	2.02 %	15.27
140 % - 150 %	211,262,655.59	3.48 %	1,982	2.77 %	2.02 %	15.42
150 % >	710,111,931.99	11.71 %	5,634	7.86 %	2.04 %	16.45
Unknown	223,474.48	0.00 %	11	0.02 %	2.28 %	8.99
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



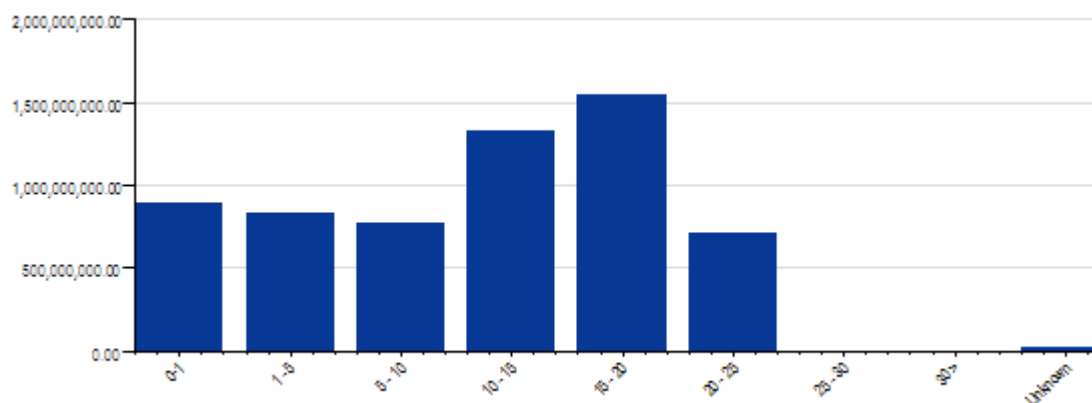
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	66,761,446.91	1.10 %	891	1.24 %	2.05 %	17.40
1 - 2	233,364,067.30	3.85 %	3,263	4.55 %	2.13 %	16.57
2 - 3	1,495,979,981.91	24.66 %	15,576	21.74 %	2.06 %	15.91
3 - 4	1,847,356,925.27	30.45 %	18,446	25.74 %	2.40 %	16.41
4 - 5	930,355,035.17	15.34 %	10,752	15.00 %	2.68 %	15.11
5 - 6	224,443,643.66	3.70 %	3,109	4.34 %	2.76 %	15.78
6 - 7	320,785,059.41	5.29 %	3,967	5.54 %	2.32 %	17.03
7 - 8	197,546,020.34	3.26 %	2,741	3.83 %	1.86 %	17.04
8 - 9	280,267,069.54	4.62 %	4,030	5.62 %	1.95 %	15.73
9 - 10	318,527,718.23	5.25 %	4,993	6.97 %	1.69 %	14.24
10 - 11	29,738,989.61	0.49 %	678	0.95 %	4.23 %	12.77
11 - 12	64,958,971.86	1.07 %	1,487	2.08 %	3.98 %	12.20
12 - 13	8,249,235.27	0.14 %	215	0.30 %	3.34 %	11.07
13 - 14	20,117,460.56	0.33 %	540	0.75 %	1.29 %	11.18
14 - 15	14,974,690.05	0.25 %	416	0.58 %	1.11 %	9.85
15 - 16	8,602,104.63	0.14 %	239	0.33 %	1.29 %	8.82
16 - 17	1,094,089.64	0.02 %	45	0.06 %	3.08 %	6.97
17 - 18	482,630.37	0.01 %	35	0.05 %	3.84 %	3.86
18 - 19	1,751,318.11	0.03 %	141	0.20 %	3.57 %	4.02
19 - 20	501,017.21	0.01 %	74	0.10 %	3.22 %	3.64
20 >	203,391.48	0.00 %	20	0.03 %	2.76 %	3.52
Unknown						
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



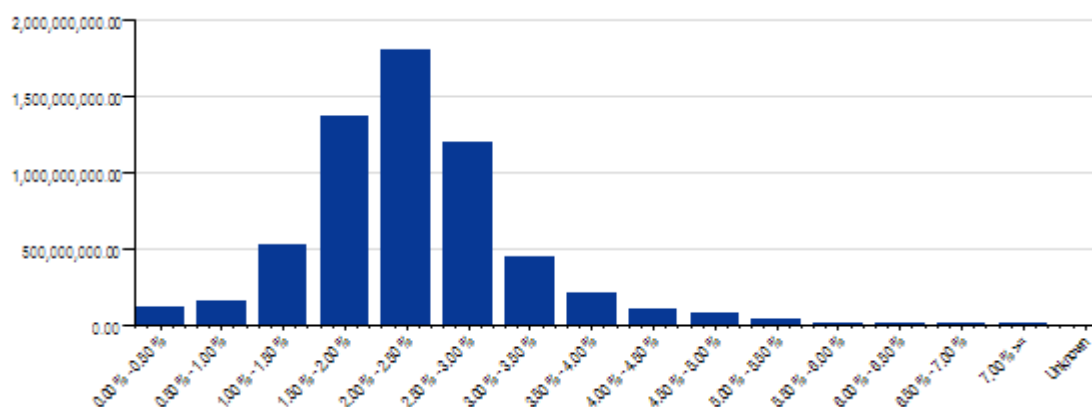
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	892,128,759.26	14.71 %	11,932	16.65 %	1.81 %	16.63
1 - 5	828,882,369.17	13.66 %	12,380	17.28 %	1.87 %	16.18
5 - 10	772,212,198.63	12.73 %	12,939	18.06 %	2.42 %	10.00
10 - 15	1,329,531,125.41	21.92 %	14,613	20.39 %	2.44 %	13.53
15 - 20	1,539,818,692.86	25.38 %	14,011	19.55 %	2.43 %	17.39
20 - 25	703,486,836.27	11.60 %	5,780	8.07 %	2.72 %	22.04
25 - 30						
30 >						
Unknown	884.93	0.00 %	3	0.00 %	4.73 %	0.00
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



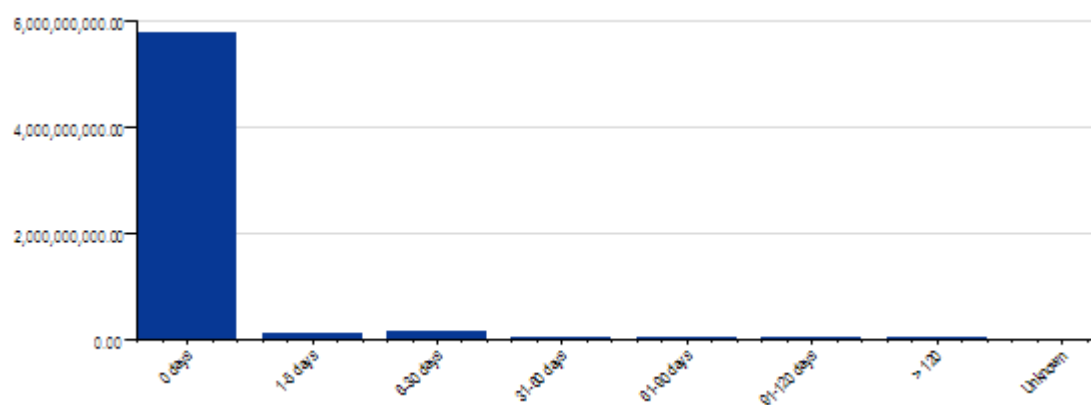
**Interest Rate Group**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	117,119,912.09	1.93 %	1,305	1.82 %	0.10 %	17.31
0.50 % - 1.00 %	150,546,915.74	2.48 %	1,942	2.71 %	0.79 %	14.92
1.00 % - 1.50 %	530,159,388.89	8.74 %	6,827	9.53 %	1.28 %	14.78
1.50 % - 2.00 %	1,370,299,496.13	22.59 %	15,414	21.51 %	1.80 %	14.91
2.00 % - 2.50 %	1,800,636,962.31	29.68 %	18,259	25.48 %	2.26 %	16.05
2.50 % - 3.00 %	1,200,890,960.23	19.80 %	13,056	18.22 %	2.72 %	17.10
3.00 % - 3.50 %	445,517,083.28	7.34 %	5,842	8.15 %	3.22 %	16.49
3.50 % - 4.00 %	212,994,893.70	3.51 %	3,548	4.95 %	3.73 %	16.21
4.00 % - 4.50 %	108,252,609.10	1.78 %	2,312	3.23 %	4.25 %	15.01
4.50 % - 5.00 %	74,324,851.56	1.23 %	1,740	2.43 %	4.74 %	14.43
5.00 % - 5.50 %	40,400,854.35	0.67 %	965	1.35 %	5.23 %	13.79
5.50 % - 6.00 %	11,682,332.20	0.19 %	288	0.40 %	5.71 %	15.20
6.00 % - 6.50 %	3,031,162.96	0.05 %	142	0.20 %	6.20 %	12.01
6.50 % - 7.00 %	189,798.24	0.00 %	16	0.02 %	6.68 %	6.76
7.00 % >=	13,645.75	0.00 %	2	0.00 %	7.45 %	1.34
Unknown						
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



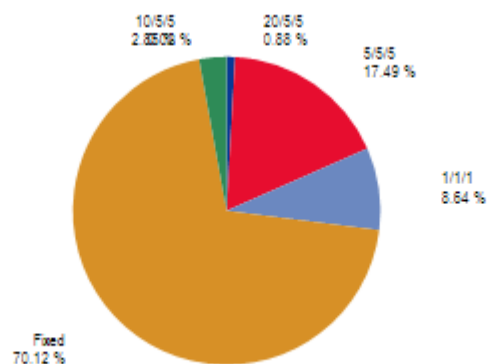
**Delinquency Profile**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	5,783,724,857.22	95.35 %	68,206	95.18 %	2.28 %	15.85
1-5 days	110,326,463.19	1.82 %	1,406	1.96 %	2.45 %	16.06
6-30 days	126,543,671.09	2.09 %	1,583	2.21 %	2.60 %	16.33
31-60 days	29,365,306.22	0.48 %	295	0.41 %	2.95 %	17.29
61-90 days	7,231,525.25	0.12 %	80	0.11 %	3.32 %	17.25
91-120 days	2,897,441.42	0.05 %	34	0.05 %	3.27 %	17.45
> 120	5,971,602.14	0.10 %	54	0.08 %	3.29 %	7.00
Unknown						
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	223,496.88	0.00 %	11	0.02 %	1.12 %	6.01
20/5/5	53,183,623.39	0.88 %	546	0.76 %	3.61 %	19.63
5/5/5	1,061,144,827.06	17.49 %	10,327	14.41 %	1.79 %	18.73
1/1/1	524,003,802.61	8.64 %	7,225	10.08 %	1.53 %	14.96
Fixed	4,253,742,750.05	70.12 %	51,916	72.45 %	2.48 %	15.05
10/5/5	172,898,502.33	2.85 %	1,607	2.24 %	2.91 %	19.87
15/5/5	863,864.21	0.01 %	26	0.04 %	3.42 %	9.18
Unknown						
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87





Redemption Type

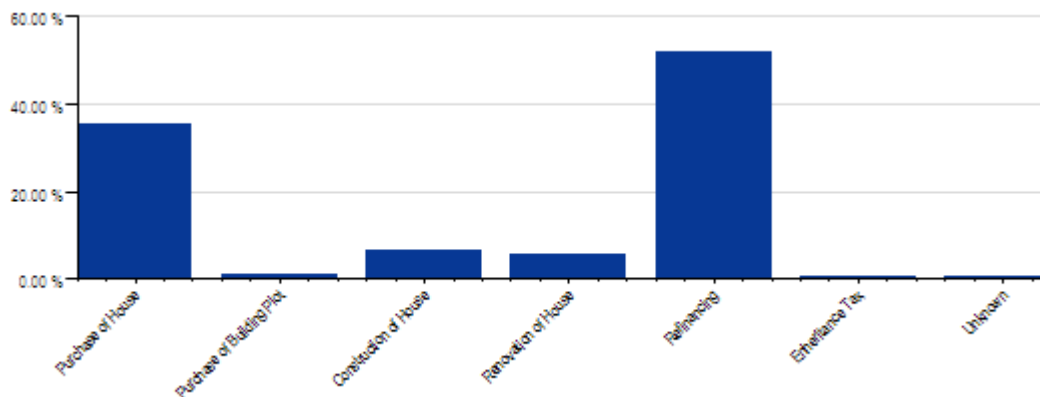
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



Mensualiteiten (Annuity)
100.00 %

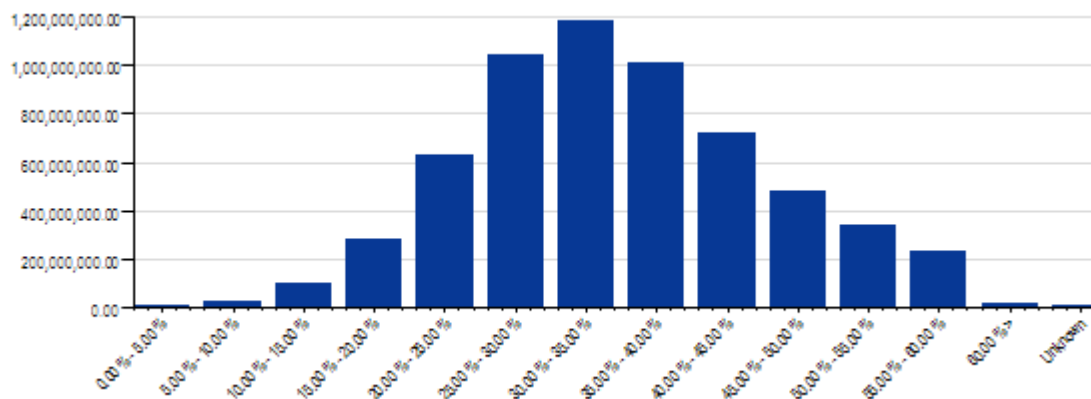
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	2,140,045,274.40	35.28 %	21,421	29.89 %	2.28 %	16.82
Purchase of Building Plot	49,498,160.25	0.82 %	909	1.27 %	2.16 %	15.51
Construction of House	380,730,237.66	6.28 %	3,892	5.43 %	2.05 %	17.15
Renovation of House	348,917,679.51	5.75 %	12,680	17.70 %	2.37 %	15.46
Refinancing	3,144,286,593.80	51.83 %	32,651	45.57 %	2.34 %	15.11
Enheritance Tax	2,262,066.01	0.04 %	58	0.08 %	2.49 %	11.38
Unknown	320,854.90	0.01 %	47	0.07 %	2.88 %	4.20
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



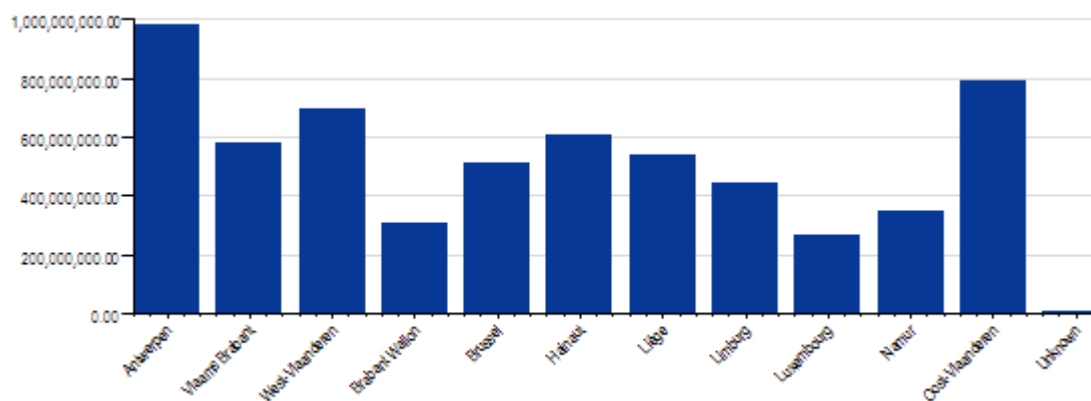
**Debt to Income (DTI)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	1,913,134.64	0.03 %	130	0.18 %	2.42 %	9.63
5.00 % - 10.00 %	22,319,567.67	0.37 %	932	1.30 %	2.39 %	9.85
10.00 % - 15.00 %	98,833,001.03	1.63 %	2,605	3.64 %	2.32 %	11.63
15.00 % - 20.00 %	282,370,973.66	4.65 %	5,103	7.12 %	2.28 %	13.42
20.00 % - 25.00 %	631,302,966.55	10.41 %	8,821	12.31 %	2.27 %	14.76
25.00 % - 30.00 %	1,040,960,043.23	17.16 %	12,410	17.32 %	2.27 %	15.65
30.00 % - 35.00 %	1,184,654,752.80	19.53 %	13,015	18.16 %	2.29 %	16.28
35.00 % - 40.00 %	1,010,512,947.60	16.66 %	10,660	14.88 %	2.32 %	16.53
40.00 % - 45.00 %	723,426,582.46	11.93 %	7,477	10.43 %	2.33 %	16.59
45.00 % - 50.00 %	484,427,349.34	7.99 %	4,899	6.84 %	2.33 %	16.48
50.00 % - 55.00 %	339,915,196.36	5.60 %	3,244	4.53 %	2.30 %	16.30
55.00 % - 60.00 %	232,628,493.17	3.83 %	2,230	3.11 %	2.30 %	15.96
60.00 % >	11,923,628.27	0.20 %	117	0.16 %	2.22 %	17.17
Unknown	872,229.75	0.01 %	15	0.02 %	1.95 %	14.04
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



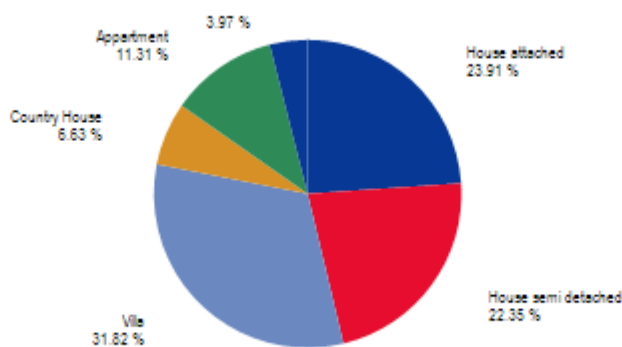
**Geographical Distribution**

description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	979,096,735.41	16.14 %	11,688	16.31 %	2.22 %	15.91
Vlaams Brabant	579,900,655.63	9.56 %	5,883	8.21 %	2.19 %	15.75
West-Vlaanderen	696,545,526.08	11.48 %	9,020	12.59 %	2.23 %	15.68
Brabant Wallon	304,344,167.88	5.02 %	2,735	3.82 %	2.25 %	15.82
Brussel	509,505,537.71	8.40 %	4,386	6.12 %	2.26 %	15.31
Hainaut	610,424,062.30	10.06 %	8,279	11.55 %	2.59 %	16.17
Liège	539,665,359.47	8.90 %	7,003	9.77 %	2.40 %	15.69
Limburg	442,803,565.70	7.30 %	5,783	8.07 %	2.24 %	16.78
Luxembourg	263,667,044.82	4.35 %	2,997	4.18 %	2.45 %	15.54
Namur	348,228,049.18	5.74 %	4,393	6.13 %	2.45 %	16.14
Oost-Vlaanderen	791,759,985.25	13.05 %	9,486	13.24 %	2.20 %	15.79
Unknown	120,177.10	0.00 %	5	0.01 %	2.03 %	11.06
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	1,450,459,525.63	23.91 %	17,813	24.86 %	2.41 %	16.31
House semi detached	1,355,514,859.45	22.35 %	16,196	22.60 %	2.30 %	16.41
Villa	1,930,332,271.20	31.82 %	21,181	29.56 %	2.22 %	15.66
Bungalow	87,724,311.26	1.45 %	1,168	1.63 %	2.37 %	15.65
Country House	402,358,033.10	6.63 %	5,121	7.15 %	2.27 %	15.67
Appartment	686,300,285.88	11.31 %	8,546	11.93 %	2.30 %	14.88
Residential Property	119,077,571.84	1.96 %	1,115	1.56 %	2.30 %	14.41
Mixed Property						
Residential Plot	25,457,231.38	0.42 %	412	0.57 %	2.39 %	14.11
Commercial use						
Other						
Agricultural Land						
Loft	7,878,108.83	0.13 %	81	0.11 %	1.93 %	16.38
Chalet	838,490.86	0.01 %	20	0.03 %	3.26 %	12.14
Unknown	120,177.10	0.00 %	5	0.01 %	2.03 %	11.06
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87



**Employment**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	3,409,322,939.63	56.20 %	39,156	54.64 %	2.23 %	15.69
Manual worker	1,323,913,872.49	21.82 %	17,261	24.09 %	2.51 %	16.98
Retired	40,291,636.31	0.66 %	1,007	1.41 %	2.53 %	10.04
Other	271,737,466.46	4.48 %	3,251	4.54 %	2.29 %	15.72
Student	42,076,122.75	0.69 %	413	0.58 %	2.23 %	17.80
Unemployed	28,510,875.07	0.47 %	409	0.57 %	2.45 %	15.90
Free Profession	203,939,051.60	3.36 %	1,919	2.68 %	2.13 %	14.29
Self-Employed	746,268,902.22	12.30 %	8,242	11.50 %	2.28 %	15.38
Unknown						
Total	6,066,060,866.53	100.00 %	71,658	100.00 %	2.30 %	15.87

