

Rapport sur la qualité des actifs au 30 juin 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 30 juin 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 108,00% 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 120,99 %, 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 juin 2020, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes:

Synthèse du portefeuille détenu au 30 juin 2020	
Solde restant dû (k€)	8.598.355
Nombre de clients	64.188
Nombre de prêts	98.569
Prêt moyen par client	133.956
Taux d'intérêt moyen	2,09%
Maturité restante moyenne (en année)	16,36
Age moyen (seasoning, en année)	3,9
Quotité initiale moyenne (ILTV)	73,65%
Quotité courante moyenne (CLTV)	56,38%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	102,16%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	35,02%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus:

- 96,45% des crédits n'ont pas de retard de paiement et 99,36% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 160 crédits ont actuellement plus de 90 jours de retard et/ou sont en remédiation. Ils représentent un capital restant dû de 15.614 K€ soit 0,18% du portefeuille. 83 crédits pour un capital restant dû de 7.159 K€ sont en recouvrement judiciaire.
- De plus, 529 crédits pour un montant restant dû total de 52.732 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 aux clients atteints par une perte d'emploi temporaire la possibilité de demander un moratoire de 6 mois sur les remboursements de leurs prêts hypothécaires. Ce moratoire couvre toujours le principal à rembourser ainsi que, dans certains cas, les intérêts dûs. 6.03% du portefeuille est actuellement sous moratoire.

Le montant des provisions inscrites au bilan pour le risque de crédit est de 2.101 K€. Une provision complémentaire relative aux risques liés à Covid'19 de 700 K€ a été établie en complément de ce montant. L'impact actuel sur les résultats de l'exercice 2020 liées aux variations de provisions et aux amortissements de crédits est de 925 K€.

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 89,58% 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 64K€.

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 443.453 K€. Le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 7.500.000 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 9,16% 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 juin 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	0,02	0.01 %
Baisse de 100 points de base	-3,59	-1.17 %
Hausse de 200 points de base	-0,25	-0,08 %
Baisse de 200 points de base	-3,93	-1.28%



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.

Le 31 juillet 2020.
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:

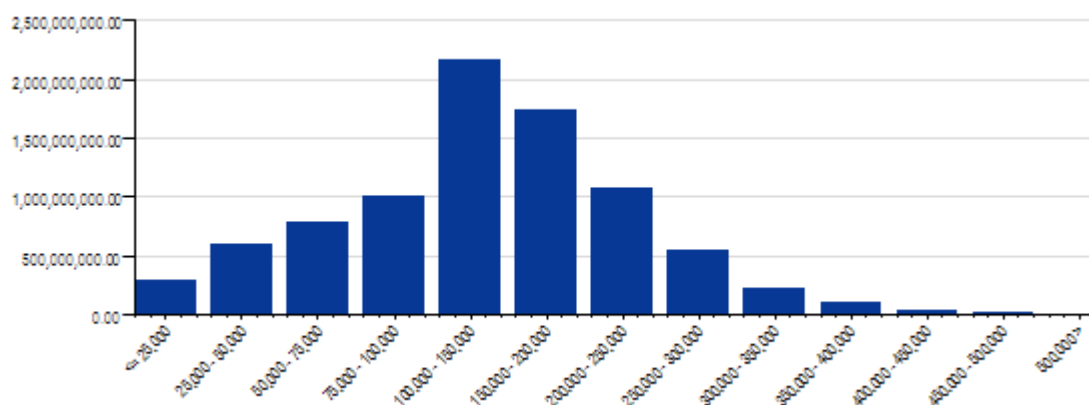
- a) Tous les prêts octroyés l'ont été en regard d'une garantie située en Belgique uniquement.
- b) Aucun prêt n'a été octroyé avant le 1er Janvier 1995.
- c) Lors de l'octroi, le preneur résidait en Belgique.
- d) Chaque prêt a été octroyé, par ABB, en tant que prêt garanti par un bien immobilier résidentiel. 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 30 juin 2020 par AXA Bank Europe SCF**

Outstanding OF Series										
ISIN	Series	SECURITY_DES	AMT_OUTSTANDING	ISSUE_DT	MATURITY	CPN_TYP	CPN/SPD	Retained	Remaining mty	Comment
FR0010957670	CB_1	AXASA 3 1/2 11/05/20	750.000.000	5-Nov-10	5-Nov-20	FIXED	3,500		0,35	
FR0013141058	CB_10	AXASA 0 3/8 03/23/23	750.000.000	23-Mar-16	23-Mar-23	FIXED	0,375		2,73	
FR0013233236	CB_13	AXASA 1 1/4 01/26/32	250.000.000	26-Jan-17	26-Jan-32	FIXED	1,250		11,57	
FR0013242302	CB_14	AXASA 0 1/8 03/14/22	1.000.000.000	14-Mar-17	14-Mar-22	FIXED	0,125		1,70	
FR0013329224	CB_21	AXASA 0 1/2 04/18/25	750.000.000	18-Apr-18	18-Apr-25	FIXED	0,500		4,80	
FR0013329216	CB_22	AXASA 1 3/8 04/18/33	500.000.000	18-Apr-18	18-Apr-33	FIXED	1,375		12,80	
FR0013514460	CB_22_2	AXASA 1 3/8 04/18/33	250.000.000	28-May-20	18-Apr-33	FIXED	1,375		12,80	Fungible with FR0013329216
FR0013406154	CB_23	AXASA 0 3/4 03/06/29	500.000.000	6-Mar-19	6-Mar-29	FIXED	0,75		8,68	
FR0013448222	CB_24	AXASA 0 09/20/29	500.000.000	20-Sep-19	20-Sep-29	FLOATING	0,32	ABB	9,22	
FR0013454675	CB_25	AXASA 0 10/21/28	500.000.000	21-Oct-19	21-Oct-28	FLOATING	0,29	ABB	8,31	
FR0013454642	CB_27	AXASA 0 10/21/32	250.000.000	21-Oct-19	21-Oct-32	FLOATING	0,34	ABB	12,31	
FR0013478047	CB_28	AXASA 0.01 01/22/27	500.000.000	22-Jan-20	22-Jan-27	FIXED	0,01		6,56	
FR0013499977	CB_29	AXASA 0 1/8 10/01/24	500.000.000	1-Apr-20	1-Oct-24	FIXED	0,125		4,25	
FR0013516176	CB_30	AXASA 0 1/4 10/01/24	500.000.000	9-Jun-20	9-Jun-40	FIXED	1,71		19,94	
		Total	7.500.000.000							

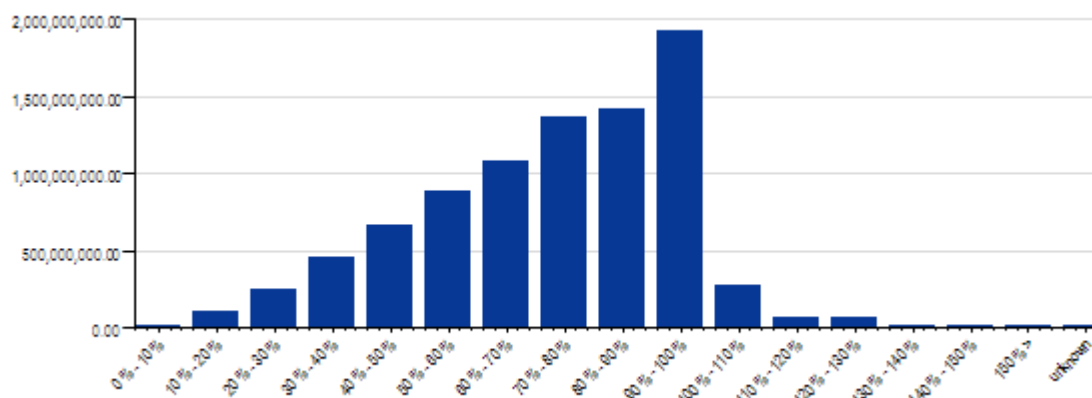
**Annexe 3 : Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	297,453,261.36	3.46 %	22,372	22.70 %	2.32 %	10.99
25,000 - 50,000	602,090,816.44	7.00 %	16,379	16.62 %	2.16 %	11.85
50,000 - 75,000	789,570,572.76	9.18 %	12,692	12.88 %	2.14 %	13.03
75,000 - 100,000	1,002,858,907.45	11.66 %	11,491	11.66 %	2.12 %	14.68
100,000 - 150,000	2,162,817,738.32	25.15 %	17,564	17.82 %	2.12 %	16.46
150,000 - 200,000	1,735,008,010.93	20.18 %	10,076	10.22 %	2.06 %	17.95
200,000 - 250,000	1,080,420,876.70	12.57 %	4,872	4.94 %	2.02 %	18.83
250,000 - 300,000	547,393,449.64	6.37 %	2,025	2.05 %	1.96 %	19.65
300,000 - 350,000	223,503,870.07	2.60 %	697	0.71 %	1.93 %	19.55
350,000 - 400,000	98,894,259.81	1.15 %	266	0.27 %	1.92 %	18.88
400,000 - 450,000	43,113,207.69	0.50 %	102	0.10 %	2.00 %	19.52
450,000 - 500,000	15,230,421.04	0.18 %	33	0.03 %	1.80 %	19.16
500,000 >						
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



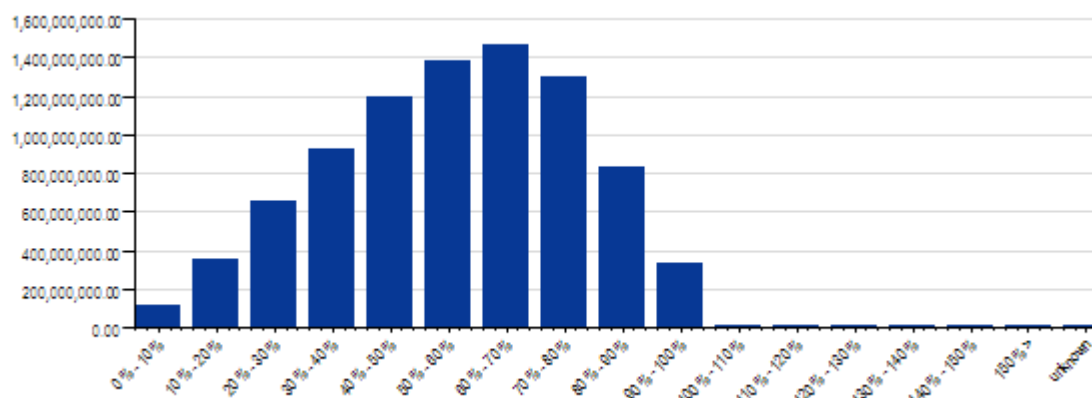
**Initial Loan to Initial Value (ILTIV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	20,158,276.78	0.23 %	1,306	1.32 %	2.08 %	6.97
10 % - 20 %	107,607,576.30	1.25 %	3,880	3.94 %	2.08 %	8.55
20 % - 30 %	246,076,690.34	2.86 %	5,602	5.68 %	2.06 %	10.51
30 % - 40 %	457,725,468.00	5.32 %	7,773	7.89 %	2.07 %	12.24
40 % - 50 %	660,343,270.39	7.68 %	9,326	9.46 %	2.05 %	13.39
50 % - 60 %	882,220,174.91	10.26 %	11,022	11.18 %	2.03 %	14.58
60 % - 70 %	1,078,502,257.25	12.54 %	12,199	12.38 %	2.03 %	15.54
70 % - 80 %	1,368,850,896.24	15.92 %	13,958	14.16 %	2.03 %	16.51
80 % - 90 %	1,424,185,935.66	16.56 %	13,223	13.41 %	2.07 %	17.82
90 % - 100 %	1,926,251,465.41	22.40 %	15,789	16.02 %	2.18 %	19.31
100 % - 110 %	271,785,750.22	3.16 %	2,852	2.89 %	2.14 %	18.72
110 % - 120 %	65,429,406.65	0.76 %	692	0.70 %	2.52 %	17.54
120 % - 130 %	59,799,367.20	0.70 %	585	0.59 %	2.70 %	17.97
130 % - 140 %	8,918,822.44	0.10 %	99	0.10 %	2.24 %	14.11
140 % - 150 %	4,382,587.47	0.05 %	61	0.06 %	2.38 %	14.55
150 % >	15,948,988.42	0.19 %	197	0.20 %	2.15 %	14.75
unknown	168,458.53	0.00 %	5	0.01 %	1.87 %	9.38
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



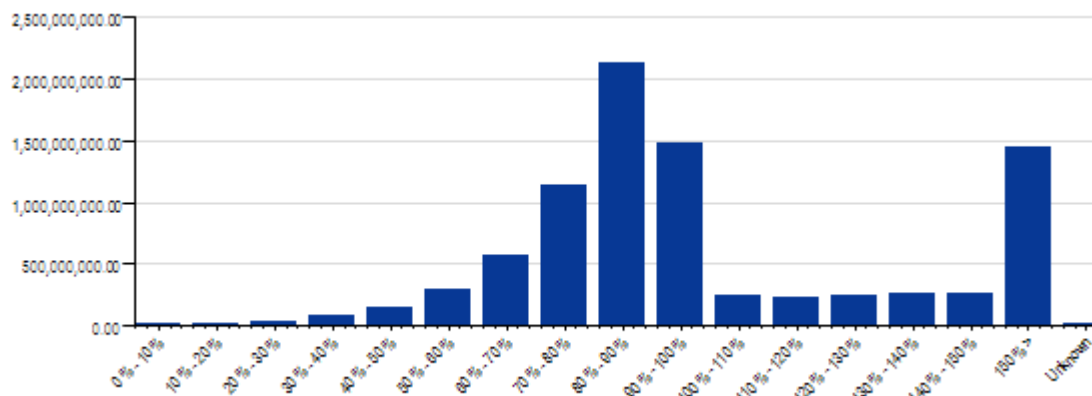
**Current Loan to Current Value (CLTCV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	112,732,453.38	1.31 %	6,517	6.61 %	2.37 %	5.70
10 % - 20 %	356,968,384.82	4.15 %	8,661	8.79 %	2.13 %	8.95
20 % - 30 %	653,326,954.23	7.60 %	10,630	10.78 %	2.04 %	11.32
30 % - 40 %	930,649,736.53	10.82 %	12,213	12.39 %	2.03 %	13.36
40 % - 50 %	1,200,484,269.97	13.96 %	13,420	13.61 %	2.02 %	14.90
50 % - 60 %	1,387,137,672.91	16.13 %	13,685	13.88 %	2.05 %	16.37
60 % - 70 %	1,467,296,214.68	17.06 %	13,469	13.66 %	2.07 %	17.86
70 % - 80 %	1,302,179,340.70	15.14 %	11,047	11.21 %	2.15 %	19.37
80 % - 90 %	830,747,301.37	9.66 %	6,361	6.45 %	2.16 %	20.74
90 % - 100 %	334,000,827.72	3.88 %	2,344	2.38 %	2.24 %	21.88
100 % - 110 %	8,749,491.78	0.10 %	85	0.09 %	2.38 %	18.92
110 % - 120 %	3,268,597.37	0.04 %	31	0.03 %	2.26 %	16.37
120 % - 130 %	1,380,473.12	0.02 %	14	0.01 %	2.68 %	10.32
130 % - 140 %	2,009,278.51	0.02 %	19	0.02 %	2.13 %	17.90
140 % - 150 %	379,310.66	0.00 %	4	0.00 %	2.70 %	10.42
150 % >	6,822,993.84	0.08 %	63	0.06 %	2.03 %	17.22
unknown	222,090.62	0.00 %	6	0.01 %	1.73 %	8.52
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



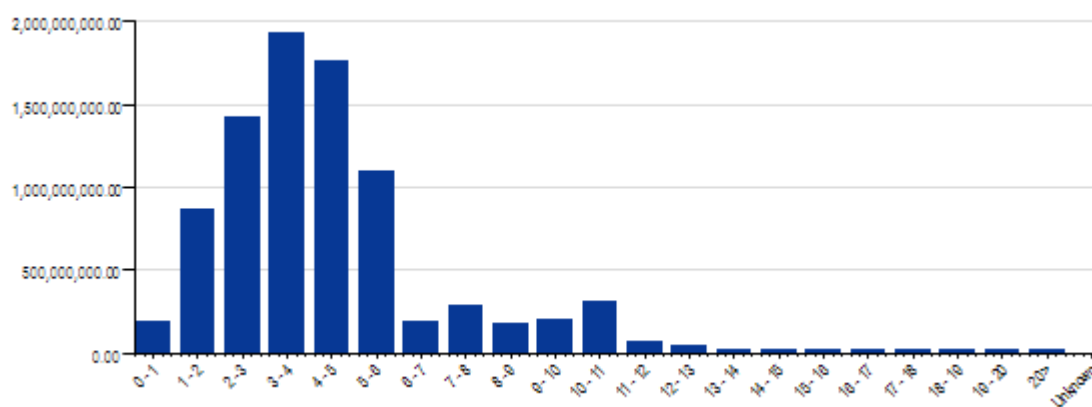
**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	4,076,350.19	0.05 %	1,005	1.02 %	3.11 %	2.96
10 % - 20 %	14,451,651.51	0.17 %	1,258	1.28 %	2.81 %	4.00
20 % - 30 %	38,573,893.95	0.45 %	1,897	1.92 %	2.53 %	5.81
30 % - 40 %	76,451,875.66	0.89 %	2,581	2.62 %	2.35 %	7.26
40 % - 50 %	155,564,457.93	1.81 %	3,857	3.91 %	2.30 %	8.40
50 % - 60 %	288,460,335.23	3.35 %	5,629	5.71 %	2.18 %	9.64
60 % - 70 %	570,231,529.54	6.63 %	8,642	8.77 %	2.14 %	11.74
70 % - 80 %	1,143,565,068.68	13.30 %	13,934	14.14 %	2.19 %	14.49
80 % - 90 %	2,131,763,852.21	24.79 %	21,461	21.77 %	2.23 %	17.78
90 % - 100 %	1,481,030,297.74	17.22 %	13,593	13.79 %	2.10 %	20.11
100 % - 110 %	252,076,303.80	2.93 %	3,181	3.23 %	2.00 %	15.67
110 % - 120 %	236,186,920.08	2.75 %	2,789	2.83 %	1.95 %	15.00
120 % - 130 %	237,230,315.50	2.76 %	2,525	2.56 %	1.88 %	15.46
130 % - 140 %	260,753,742.91	3.03 %	2,595	2.63 %	1.86 %	15.64
140 % - 150 %	263,017,805.99	3.06 %	2,450	2.49 %	1.87 %	15.69
150 % >	1,444,877,400.02	16.80 %	11,168	11.33 %	1.83 %	17.56
Unknown	43,591.27	0.00 %	4	0.00 %	3.08 %	1.15
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



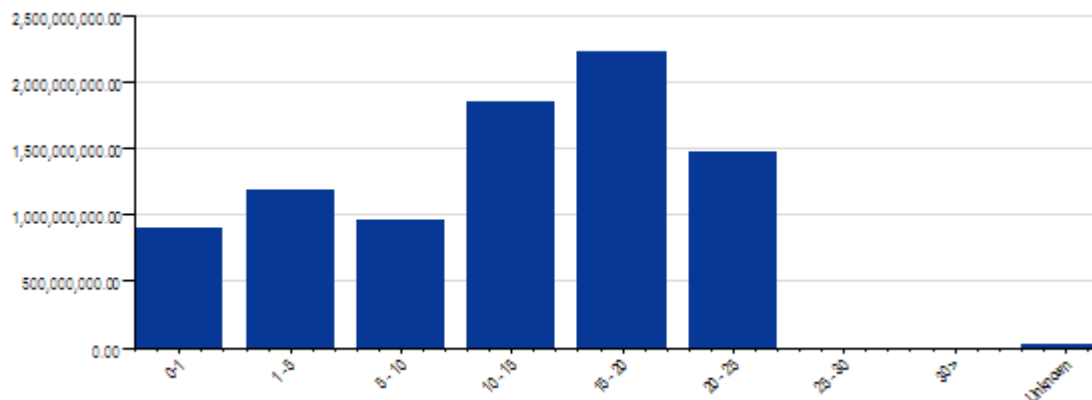
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	190,112,105.85	2.21 %	2,101	2.13 %	1.80 %	16.36
1 - 2	870,397,540.81	10.12 %	8,743	8.87 %	1.88 %	19.02
2 - 3	1,421,801,308.77	16.54 %	13,423	13.62 %	1.99 %	18.64
3 - 4	1,935,502,717.49	22.51 %	19,868	20.16 %	1.95 %	16.80
4 - 5	1,756,431,553.96	20.43 %	19,097	19.37 %	2.24 %	15.33
5 - 6	1,098,501,298.92	12.78 %	13,745	13.94 %	2.40 %	14.20
6 - 7	185,409,613.62	2.16 %	2,895	2.94 %	2.64 %	14.95
7 - 8	290,146,736.69	3.37 %	3,900	3.96 %	2.27 %	16.17
8 - 9	173,924,971.55	2.02 %	2,737	2.78 %	1.98 %	16.32
9 - 10	197,867,420.59	2.30 %	3,179	3.23 %	1.91 %	15.15
10 - 11	306,899,494.95	3.57 %	4,433	4.50 %	1.57 %	13.77
11 - 12	63,998,793.85	0.74 %	1,244	1.26 %	2.26 %	12.01
12 - 13	41,470,873.30	0.48 %	1,056	1.07 %	3.89 %	11.48
13 - 14	22,028,800.91	0.26 %	613	0.62 %	3.86 %	11.16
14 - 15	14,773,914.08	0.17 %	479	0.49 %	1.45 %	10.90
15 - 16	16,541,157.10	0.19 %	488	0.50 %	1.00 %	9.28
16 - 17	8,185,282.74	0.10 %	280	0.28 %	1.09 %	8.10
17 - 18	2,401,803.27	0.03 %	82	0.08 %	2.03 %	8.02
18 - 19	513,337.39	0.01 %	39	0.04 %	3.21 %	4.83
19 - 20	755,208.02	0.01 %	111	0.11 %	3.08 %	3.54
20 >	691,458.35	0.01 %	56	0.06 %	2.17 %	5.02
Unknown						
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



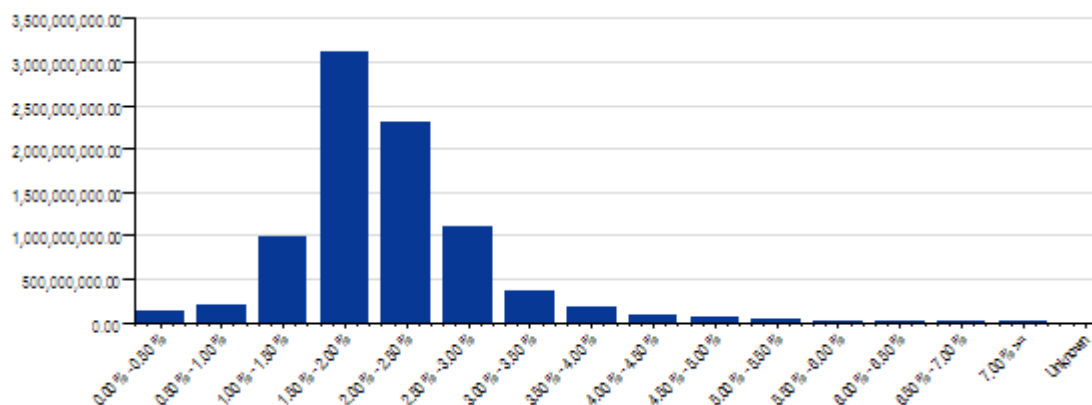
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	903,852,498.58	10.51 %	11,974	12.15 %	1.52 %	16.71
1 - 5	1,181,612,858.15	13.74 %	17,880	18.14 %	1.88 %	15.99
5 - 10	954,541,190.36	11.10 %	16,690	16.93 %	2.17 %	9.51
10 - 15	1,854,350,276.96	21.57 %	20,531	20.83 %	2.22 %	13.52
15 - 20	2,232,638,962.02	25.97 %	20,230	20.52 %	2.13 %	17.76
20 - 25	1,471,337,136.37	17.11 %	11,259	11.42 %	2.31 %	22.31
25 - 30						
30 >						
Unknown	22,469.77	0.00 %	5	0.01 %	0.69 %	4.47
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



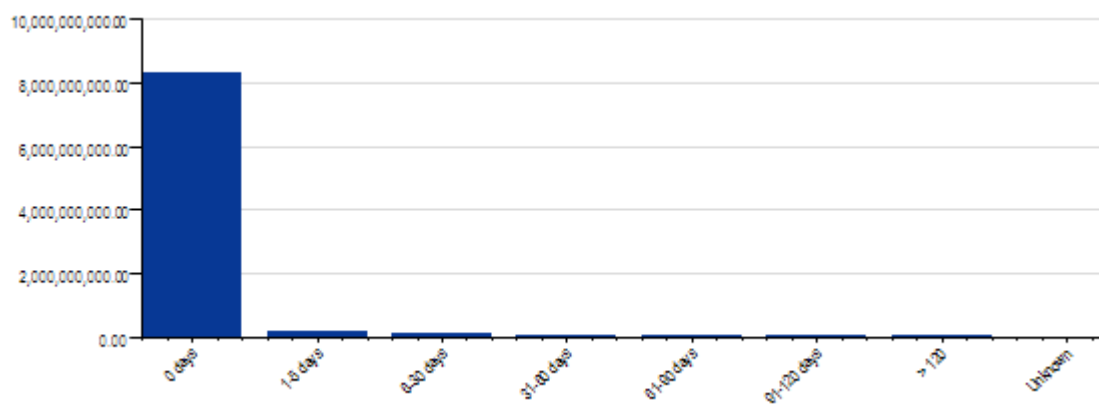
**Interest Rate Group**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	125,987,802.69	1.47 %	1,546	1.57 %	0.12 %	16.11
0.50 % - 1.00 %	201,582,089.97	2.34 %	2,565	2.60 %	0.81 %	14.62
1.00 % - 1.50 %	994,382,111.39	11.56 %	12,699	12.88 %	1.30 %	14.52
1.50 % - 2.00 %	3,124,428,435.05	36.34 %	31,433	31.89 %	1.79 %	16.53
2.00 % - 2.50 %	2,302,943,775.40	26.78 %	23,876	24.22 %	2.24 %	17.06
2.50 % - 3.00 %	1,112,045,564.53	12.93 %	13,272	13.46 %	2.71 %	16.92
3.00 % - 3.50 %	375,037,955.76	4.36 %	5,475	5.55 %	3.22 %	16.22
3.50 % - 4.00 %	172,616,073.25	2.01 %	3,000	3.04 %	3.73 %	15.78
4.00 % - 4.50 %	84,989,788.90	0.99 %	1,967	2.00 %	4.24 %	14.41
4.50 % - 5.00 %	62,199,539.44	0.72 %	1,525	1.55 %	4.74 %	13.99
5.00 % - 5.50 %	32,022,666.07	0.37 %	838	0.85 %	5.24 %	13.06
5.50 % - 6.00 %	8,101,747.29	0.09 %	246	0.25 %	5.73 %	13.35
6.00 % - 6.50 %	1,890,882.99	0.02 %	116	0.12 %	6.20 %	11.13
6.50 % - 7.00 %	125,491.57	0.00 %	10	0.01 %	6.70 %	7.69
7.00 % >=	1,467.91	0.00 %	1	0.00 %	7.71 %	0.25
Unknown						
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



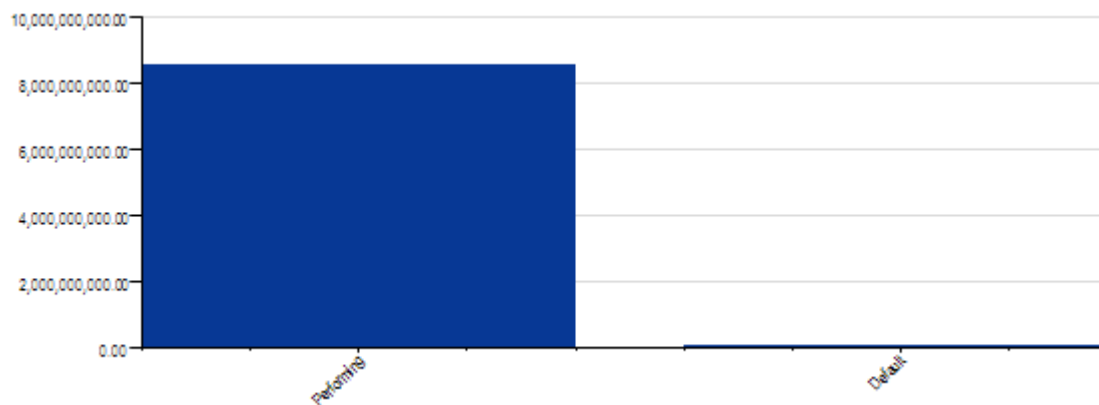
**Delinquency Profile**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	8,293,278,867.98	96.45 %	94,842	96.22 %	2.08 %	16.36
1-5 days	147,781,489.82	1.72 %	1,820	1.85 %	2.26 %	16.07
6-30 days	102,025,670.85	1.19 %	1,192	1.21 %	2.47 %	16.59
31-60 days	29,031,644.44	0.34 %	411	0.42 %	2.73 %	17.82
61-90 days	9,339,769.51	0.11 %	121	0.12 %	2.97 %	17.45
91-120 days	4,623,924.85	0.05 %	47	0.05 %	2.61 %	17.95
> 120	12,274,024.76	0.14 %	136	0.14 %	2.95 %	7.18
Unknown						
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



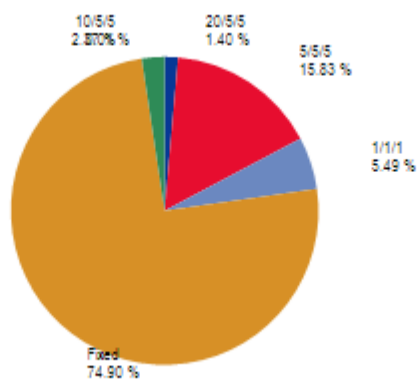
**Defaults**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Performing	8,587,525,181.24	99.87 %	98,449	99.88 %	2.09 %	16.37
Default	10,830,210.97	0.13 %	120	0.12 %	2.98 %	5.45
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	152,338.41	0.00 %	9	0.01 %	1.05 %	5.69
20/5/5	120,261,463.48	1.40 %	975	0.99 %	2.56 %	21.69
5/5/5	1,361,392,047.36	15.83 %	13,044	13.23 %	1.60 %	18.63
1/1/1	471,812,392.90	5.49 %	6,882	6.98 %	1.49 %	14.18
Fixed	6,440,089,735.71	74.90 %	75,762	76.86 %	2.20 %	15.82
10/5/5	203,962,056.00	2.37 %	1,871	1.90 %	2.76 %	20.00
15/5/5	685,358.35	0.01 %	26	0.03 %	3.17 %	7.51
Unknown						
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36





Redemption Type

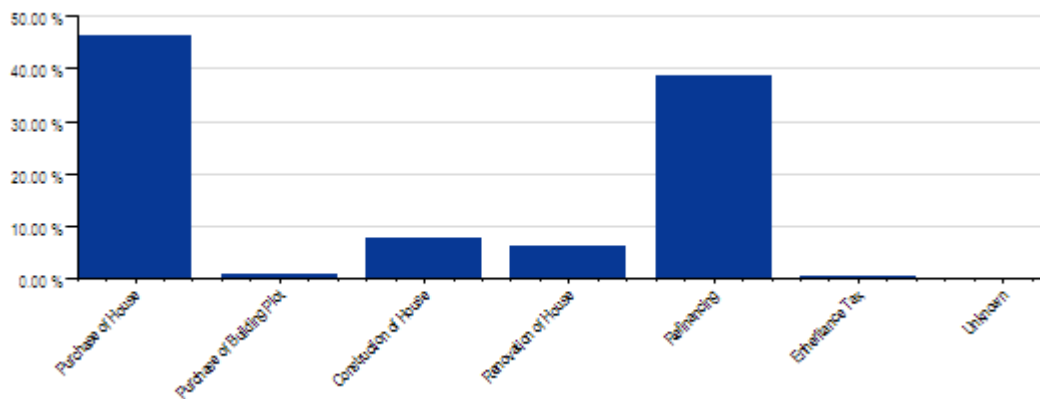
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



Mensualiteiten (Annuity)
100.00 %

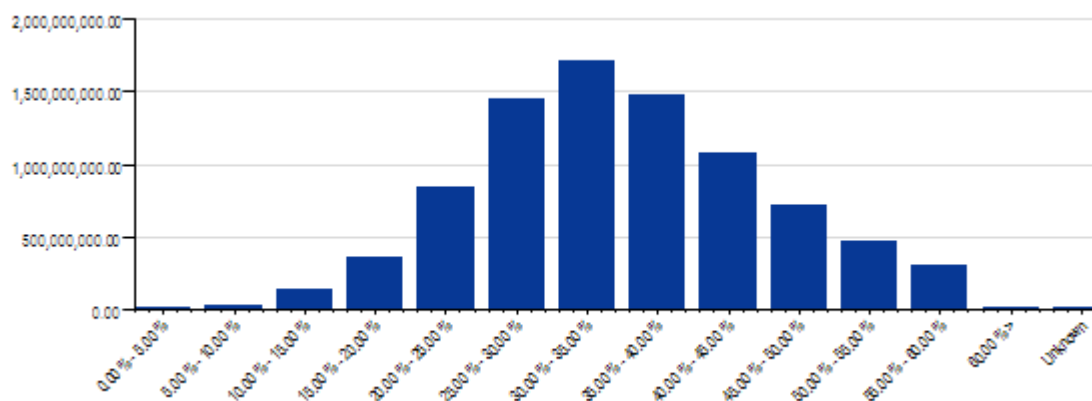
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	3,973,742,567.00	46.22 %	34,521	35.02 %	2.04 %	17.61
Purchase of Building Plot	87,969,185.10	1.02 %	1,469	1.49 %	1.93 %	16.49
Construction of House	675,686,104.42	7.86 %	5,958	6.04 %	1.87 %	17.91
Renovation of House	531,556,153.03	6.18 %	17,842	18.10 %	2.11 %	15.98
Refinancing	3,325,651,593.29	38.68 %	38,662	39.22 %	2.18 %	14.60
Enheritance Tax	3,501,802.82	0.04 %	90	0.09 %	2.23 %	12.86
Unknown	247,986.55	0.00 %	27	0.03 %	1.60 %	4.55
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



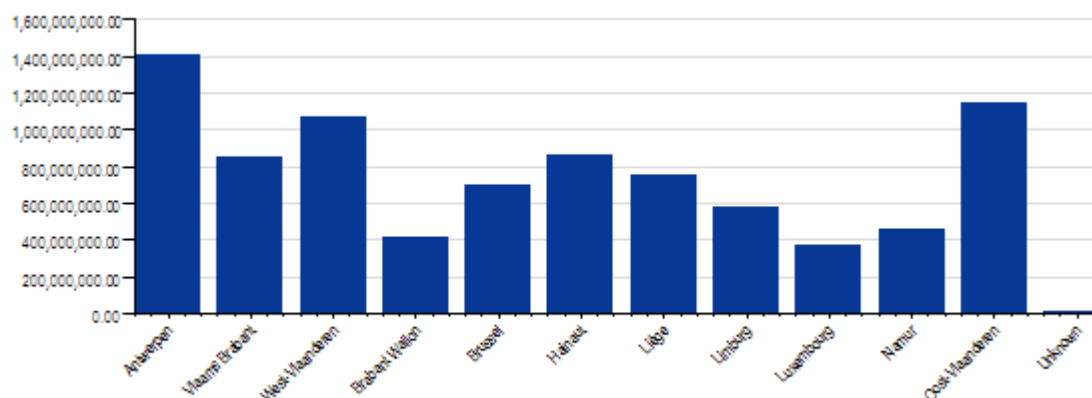
**Debt to Income (DTI)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	2,788,823.40	0.03 %	201	0.20 %	2.04 %	9.49
5.00 % - 10.00 %	32,952,941.45	0.38 %	1,336	1.36 %	2.08 %	10.12
10.00 % - 15.00 %	131,378,954.84	1.53 %	3,474	3.52 %	2.06 %	11.98
15.00 % - 20.00 %	363,809,974.04	4.23 %	6,554	6.65 %	2.08 %	13.64
20.00 % - 25.00 %	844,404,875.30	9.82 %	11,729	11.90 %	2.06 %	15.00
25.00 % - 30.00 %	1,445,275,234.77	16.81 %	17,108	17.36 %	2.07 %	16.02
30.00 % - 35.00 %	1,715,250,041.77	19.95 %	18,227	18.49 %	2.09 %	16.87
35.00 % - 40.00 %	1,473,817,130.80	17.14 %	15,008	15.23 %	2.10 %	17.08
40.00 % - 45.00 %	1,082,050,745.35	12.58 %	10,711	10.87 %	2.10 %	17.14
45.00 % - 50.00 %	714,013,387.06	8.30 %	6,866	6.97 %	2.12 %	17.03
50.00 % - 55.00 %	472,184,494.52	5.49 %	4,384	4.45 %	2.11 %	16.67
55.00 % - 60.00 %	303,710,746.67	3.53 %	2,779	2.82 %	2.09 %	16.32
60.00 % >	11,873,337.49	0.14 %	127	0.13 %	1.93 %	16.64
Unknown	4,844,704.75	0.06 %	65	0.07 %	1.84 %	17.58
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



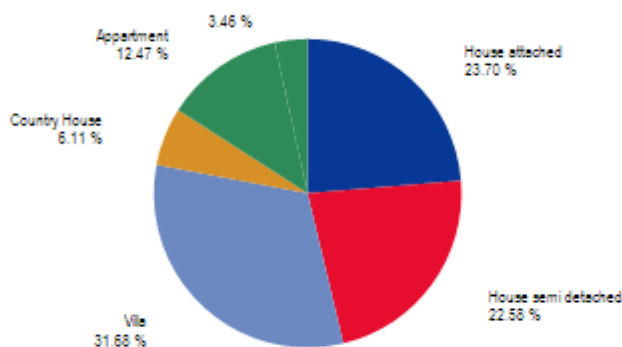
**Geographical Distribution**

description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	1,403,286,187.11	16.32 %	15,539	15.76 %	2.01 %	16.44
Vlaams Brabant	853,757,547.02	9.93 %	8,396	8.52 %	1.99 %	16.31
West-Vlaanderen	1,066,681,570.71	12.41 %	13,024	13.21 %	2.01 %	16.42
Brabant Wallon	411,282,913.37	4.78 %	3,701	3.75 %	2.08 %	16.20
Brussel	700,309,205.51	8.14 %	5,929	6.02 %	2.06 %	15.73
Hainaut	858,217,267.76	9.98 %	11,625	11.79 %	2.37 %	16.57
Liège	753,325,718.08	8.76 %	9,639	9.78 %	2.18 %	16.32
Limburg	577,758,326.50	6.72 %	7,437	7.54 %	2.06 %	16.89
Luxembourg	367,737,602.18	4.28 %	4,176	4.24 %	2.24 %	16.02
Namur	461,167,531.35	5.36 %	5,853	5.94 %	2.24 %	16.42
Oost-Vlaanderen	1,144,787,931.35	13.31 %	13,246	13.44 %	1.99 %	16.34
Unknown	43,591.27	0.00 %	4	0.00 %	3.08 %	1.15
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



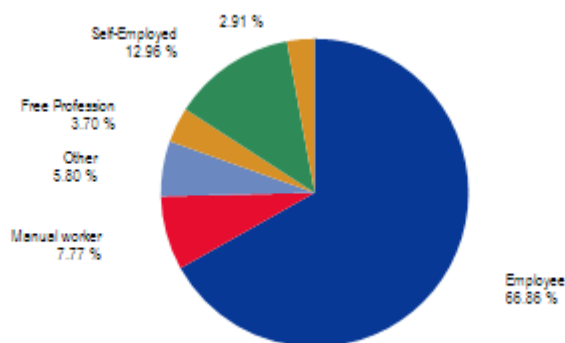
**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	2,037,622,754.76	23.70 %	24,180	24.53 %	2.20 %	16.74
House semi detached	1,941,160,753.51	22.58 %	22,314	22.64 %	2.10 %	16.93
Villa	2,724,251,581.34	31.68 %	29,655	30.09 %	2.01 %	16.16
Bungalow	121,857,518.28	1.42 %	1,561	1.58 %	2.12 %	16.40
Country House	525,600,878.60	6.11 %	6,476	6.57 %	2.08 %	15.91
Appartment	1,071,809,752.22	12.47 %	12,398	12.58 %	2.05 %	15.64
Residential Property	135,527,688.34	1.58 %	1,370	1.39 %	2.09 %	14.30
Mixed Property	601,582.42	0.01 %	4	0.00 %	1.20 %	15.98
Residential Plot	38,023,402.32	0.44 %	577	0.59 %	2.06 %	14.85
Commercial use						
Other	525,780.79	0.01 %	4	0.00 %	1.86 %	17.99
Agricultural Land						
Loft						
Chalet	1,330,108.36	0.02 %	26	0.03 %	2.47 %	11.99
Unknown	43,591.27	0.00 %	4	0.00 %	3.08 %	1.15
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



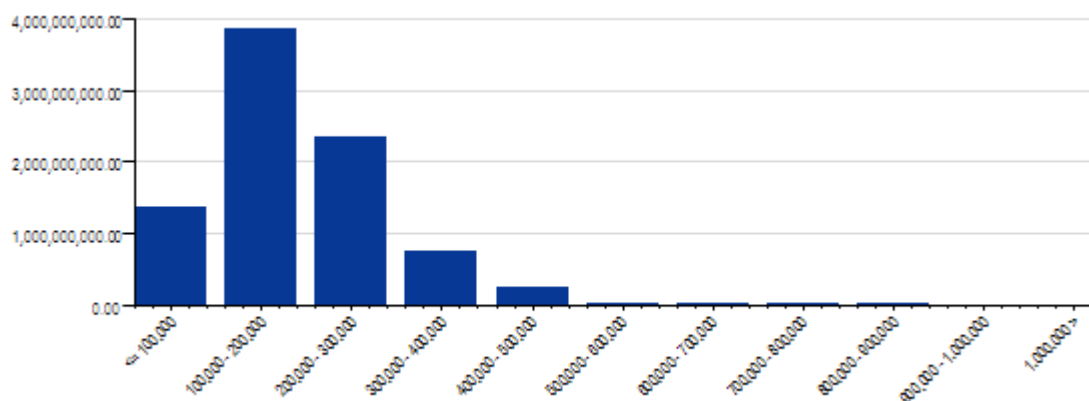
**Employment**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	5,748,124,285.49	66.85 %	64,512	65.45 %	2.05 %	16.53
Manual worker	668,445,595.46	7.77 %	8,804	8.93 %	2.41 %	16.89
Retired	92,668,594.21	1.08 %	2,321	2.35 %	2.23 %	10.24
Other	498,446,499.59	5.80 %	5,980	6.07 %	2.16 %	16.44
Student	66,586,918.52	0.77 %	709	0.72 %	2.10 %	17.88
Unemployed	90,938,630.40	1.06 %	1,190	1.21 %	2.28 %	16.15
Free Profession	318,410,387.51	3.70 %	3,140	3.19 %	2.00 %	15.10
Self-Employed	1,114,734,481.03	12.96 %	11,913	12.09 %	2.07 %	15.88
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	98,569	100.00 %	2.09 %	16.36



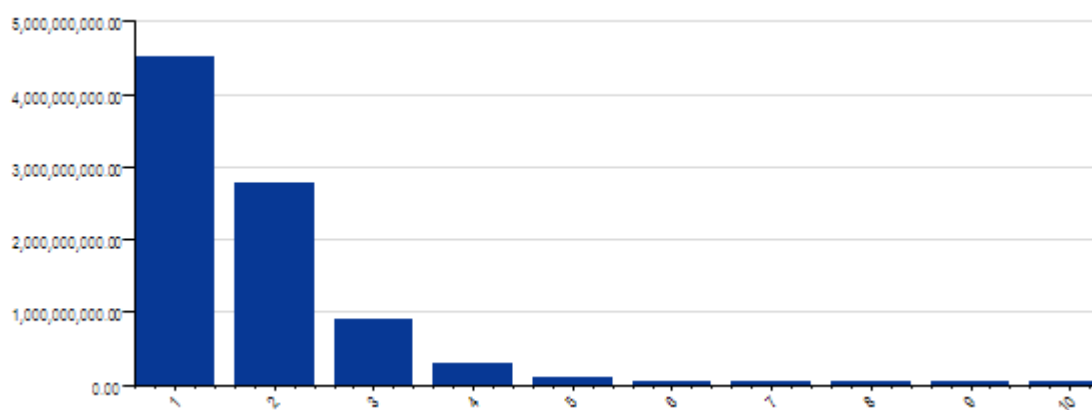
**Mortgage Loan Size per Borrower**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,361,544,288.15	15.83 %	24,928	38.84 %	2.29 %	11.03
100,000 - 200,000	3,855,342,500.89	44.84 %	26,558	41.38 %	2.12 %	16.37
200,000 - 300,000	2,358,859,472.54	27.43 %	9,879	15.39 %	2.00 %	18.50
300,000 - 400,000	751,301,269.87	8.74 %	2,212	3.45 %	1.91 %	18.61
400,000 - 500,000	252,226,208.83	2.93 %	580	0.90 %	1.90 %	18.13
500,000 - 600,000	9,581,783.74	0.11 %	18	0.03 %	1.89 %	16.63
600,000 - 700,000	4,508,700.92	0.05 %	7	0.01 %	1.76 %	17.10
700,000 - 800,000	1,548,734.04	0.02 %	2	0.00 %	2.06 %	12.77
800,000 - 900,000	3,442,433.23	0.04 %	4	0.01 %	2.78 %	16.97
900,000 - 1,000,000						
1,000,000 >						
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	64,188	100.00 %	2.09 %	16.36



**Number of Loans per Borrower**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1	4,509,136,499.50	52.44 %	39,169	61.02 %	2.12 %	16.34
2	2,767,367,607.66	32.18 %	18,231	28.40 %	2.08 %	16.49
3	885,426,939.59	10.30 %	4,848	7.55 %	1.99 %	16.18
4	293,874,903.71	3.42 %	1,376	2.14 %	1.98 %	16.10
5	95,049,940.96	1.11 %	397	0.62 %	1.92 %	16.11
6	31,125,105.02	0.36 %	113	0.18 %	1.93 %	15.41
7	8,985,526.78	0.10 %	32	0.05 %	1.90 %	15.35
8	5,364,502.48	0.06 %	16	0.02 %	2.02 %	15.73
9	1,640,671.19	0.02 %	4	0.01 %	1.54 %	15.24
10	383,695.32	0.00 %	2	0.00 %	1.63 %	9.03
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	64,188	100.00 %	2.09 %	16.36



**Payment Holiday**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Capital Suspension Eligible (Code 2)	176,891,616.45	2.06 %	1,006	1.56 %	2.21 %	19.17
Capital and Interest Suspension (code 3)	224,585,842.48	2.61 %	1,220	1.89 %	2.18 %	19.62
Capital Suspension No interest to pay (Code 4)	111,922,910.42	1.30 %	748	1.16 %	2.37 %	19.80
Others (Code 5)	5,061,585.81	0.06 %	29	0.05 %	2.15 %	19.22
No Payment Holiday	8,079,893,437.05	93.97 %	61,417	95.34 %	2.08 %	16.15
Total	8,598,355,392.21	100.00 %	64,420	100.00 %	2.09 %	16.36

