

Rapport sur la qualité des actifs au 30 septembre 2022.

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° 2022-I-04 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel du 9 mars 2022 et sur la base de données disponibles à la date du 30 septembre 2022.

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 des particuliers à l'actif de son bilan.

A la date du présent rapport, le ratio de surcollatéralisation légale (au sens de l'instruction 2022-I-03 c'est à dire actifs éligibles versus passifs privilégiés) et sous réserve de validation par notre contrôleur spécifique (en cours à la date de la publication du rapport) est de 109,90% tenant compte du changement de méthodologie entrée en vigueur le 08 juillet 2022 (vs 109,14% en date du 30 juin 2022), supérieur au minimum légal de 105%. Le ratio de surcollatéralisation tel que calculé selon la méthode de l'agence de notation est estimé à 125,48 % (vs 123,95% au 30 juin 2022), supérieur au minimum contractuel 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 prospectus. Une synthèse est reprise en annexe I de ce document.

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



A fin septembre 2022, le portefeuille de créances cédées et originées par AXA Bank Belgium avait les caractéristiques suivantes:

Synthèse du portefeuille détenu au 30 septembre 2022	
Solde restant dû (k€)	10,915,510
Nombre de clients	81,527
Nombre de prêts	132,537
Prêt(s) moyen(s) par client	133,888
Taux d'intérêt moyen du portefeuille	1.86%
Maturité restante moyenne (en année)	15.97
Age moyen (seasoning, en année)	4.4
Quotité initiale moyenne (ILTV)	72.44%
Quotité courante moyenne (CLTV)	50.52%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	107.73%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DSTI)	35.08%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus:

- 96,45% des crédits n'ont aucun retard de paiement et 99,52% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 129 crédits ont actuellement plus de 90 jours de retard et/ou sont en remédiation. Ils représentent un capital restant dû de 13.429 K€ soit 0,12% du portefeuille.
- 101 crédits pour un capital restant dû de 7.672 K€ sont en recouvrement judiciaire soit 0,07% du portefeuille.
- 940 crédits pour un montant restant dû total de 101.500 K€ sont en 'forbearance'.

Sur les 12 derniers mois, basé sur l'encours fin de mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 8,37% a été observé sur le portefeuille de la Société.

Le montant des provisions inscrites au bilan pour le risque de crédit est de 6.705 K€. L'impact actuel sur les résultats de l'exercice 2022 liées aux variations de provisions et aux amortissements de crédits est une perte de 485 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 86,70% a été appliquée à ce portefeuille.

II. - Prêts garantis.

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

III. - Expositions sur des personnes publiques.

AXA Bank Europe SCF détient un compte de dépôt à la Banque de France pour un montant de 99.481 K€.



IV. - Valeurs de remplacement.

Les titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides détenus par AXA Bank Europe SCF sont constitués de comptes bancaires (hors Banque de France pour un montant de 391.444 K€ et des prêts pour 200.000 K€ à sa maison-mère en 'rollover evergreen' d'une durée de 32 jours. Toutes les contreparties relèvent du 2^{ème} échelon de qualité de crédit.

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. Le montant nominal des obligations foncières de la société ressortait à 9.250.000 K€.

V. — Risque de change.

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

VI. — 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 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 à la naissance du risque de taux ainsi toutes les séries d'obligations sont couvertes pas des « assets swaps ».

Lors des derniers trimestres, les sensibilités aux risques de taux étaient :

Type de choc		31/12/2021	31/03/2022	30/06/2022	30/09/2022
Hausse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0.09Mio€	-0.20Mio€	-0.25Mio€	-0.36Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.03%	-0.05%	-0.05%	-0.06%
Baisse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-1.23Mio€	-0.35Mio€	+0.02Mio€	+0.19Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.33%	-0.09%	0.00%	0.03%
Hausse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0,28Mio€	-0.43Mio€	-0.50Mio€	-0.71Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.08%	-0.11%	-0.10%	-0.13%
Baisse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-1.8Mio€	-1.18Mio€	+0.02Mio€	-0.56Mio€
	Impact sur les fonds propres (%)	-0.49%	-0.31%	0.00%	-0.10%

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 flottants.

**VII. — Couverture du besoin de liquidité**

La réglementation applicable pour la couverture des besoins de liquidité stipule qu'AXA Bank Europe SCF doit pouvoir couvrir 180 jours de liquidité de manière permanente.

Les estimations de flux d'intérêts et de capital sont les suivantes:

	31/12/21	31/03/22	30/06/22	30/09/22
Intérêts à payer	274.921 K€	100.312 K€	107.995 K€	291.357 K€
Intérêts à recevoir	1.883.764 K€	1.861.418 K€	1.783.122 K€	1.987.641 K€
Sortie de Principale	Néant	Néant	Néant	750.000 K€
Utilisation maturité prorogeable	Oui	Non	Non	Non

A noter que les chiffres sur la dernière période n'ont pas encore été revus par notre contrôleur spécifique et qu'il s'agit de notre meilleure estimation à la date de reporting.

Un bilan de liquidité est produit tous les mois afin de s'assurer du respect de la couverture des besoins de liquidité (LCR). 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 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% 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 07 Novembre 2022.
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:

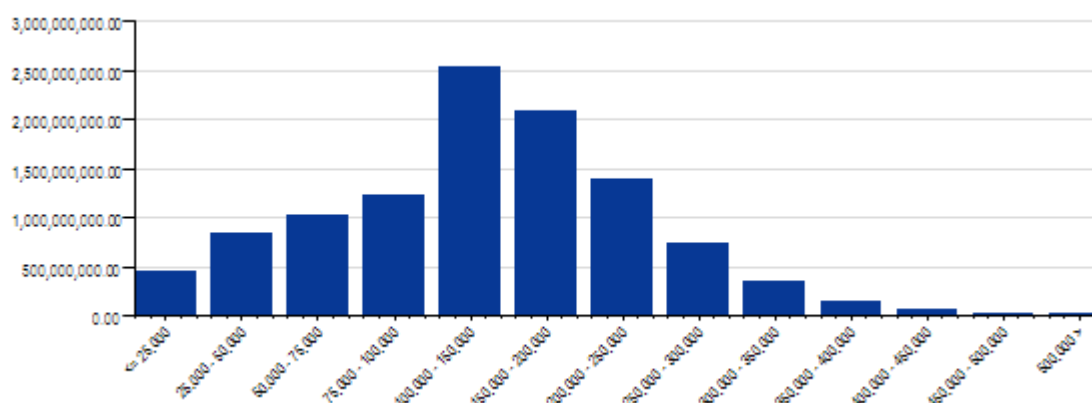
- a) Tous les prêts octroyés l'ont été en regard d'une garantie située en Belgique uniquement.
- b) Aucun prêt n'a été octroyé avant le 1er Janvier 1995.
- c) Lors de l'octroi, le preneur résidait en Belgique.
- d) Chaque prêt a été octroyé, par ABB, en tant que prêt garanti par un bien immobilier résidentiel. 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 respecte les critères de la loi.
- 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 hypothécaire» ou « Loan to Mortgage» (LTM) est égale ou inférieure à 200%.

**Annexe 2 : Liste des obligations foncières émises au 30 septembre 2022 par AXA
Bank Europe SCF**

ISIN	Series	Description	Notionnel	Date d'émission	Date de maturité	Soft Bullet	Date maturité étendue	Type de coupon	Coupon /Spread	Investisseurs ABB	Durée résiduelle
FR0013141058	CB_10	AXASA 0 3/8 03/23/23	750,000,000	23/03/16	23/03/23	Y	23/03/24	FIXED	0.375		0.48
FR0013233236	CB_13	AXASA 1 1/4 01/26/32	250,000,000	26/01/17	26/01/32	Y	26/01/33	FIXED	1.25		9.32
FR0013329224	CB_21	AXASA 0 1/2 04/18/25	750,000,000	18/04/18	18/04/25	Y	18/04/26	FIXED	0.5		2.55
FR0013329216	CB_22	AXASA 1 3/8 04/18/33	750,000,000	18/04/18	18/04/33	Y	18/04/34	FIXED	1.375		10.55
FR0013406154	CB_23	AXASA 0 3/4 03/06/29	500,000,000	06/03/19	06/03/29	Y	06/03/30	FIXED	0.75		6.43
FR0013448222	CB_24	AXASA Float 09/20/29	500,000,000	20/09/19	20/09/29	Y	20/09/30	FLOATING	32	Y	6.97
FR0013454675	CB_25	AXASA Float 10/21/28	500,000,000	21/10/19	21/10/28	Y	21/10/29	FLOATING	29	Y	6.06
FR0013454642	CB_27	AXASA Float 10/21/32	250,000,000	21/10/19	21/10/32	Y	21/10/33	FLOATING	34	Y	10.06
FR0013478047	CB_28	AXASA 0.01 01/22/27	500,000,000	22/01/20	22/01/27	Y	22/01/28	FIXED	0.01		4.31
FR0013499977	CB_29	AXASA 0 1/8 10/01/24	500,000,000	01/04/20	01/10/24	Y	01/10/25	FIXED	0.125		2.00
FR0013516176	CB_30	AXASA 0 1/4 06/09/40	500,000,000	09/06/20	09/06/40	Y	09/06/41	FIXED	0.25		17.69
FR0014000GB9	CB_31	AXASA Float 11/05/25	250,000,000	05/11/20	05/11/25	Y	05/11/26	FLOATING	21	Y	3.10
FR0014000GA1	CB_32	AXASA Float 11/05/26	250,000,000	05/11/20	05/11/26	Y	05/11/27	FLOATING	22	Y	4.10
FR0014000G87	CB_33	AXASA Float 11/05/27	250,000,000	05/11/20	05/11/27	Y	05/11/28	FLOATING	22	Y	5.10
FR0014000G95	CB_34	AXASA Float 11/05/28	250,000,000	05/11/20	05/11/28	Y	05/11/29	FLOATING	22	Y	6.10
FR0014000G79	CB_35	AXASA Float 11/05/30	250,000,000	05/11/20	05/11/30	Y	05/11/31	FLOATING	23	Y	8.10
FR0014000GC7	CB_36	AXASA Float 11/05/32	250,000,000	05/11/20	05/11/32	Y	05/11/33	FLOATING	24	Y	10.10
FR0014004J07	CB_37	AXASA Float 07/13/28	500,000,000	13/07/21	13/07/28	Y	13/07/29	FLOATING	23	Y	5.79
FR0014008E08	CB_38	AXASA 0 5/8 02/16/28	500,000,000	16/02/22	16/02/28	Y	16/02/29	FIXED	0.625		5.38
FR0014008S77	CB_39	AXASA Float 14/03/32	500,000,000	14/03/22	14/03/32	Y	14/03/33	FLOATING	27.8	Y	9.45
FR0014008S85	CB_40	AXASA Float 14/03/34	500,000,000	14/03/22	14/03/34	Y	14/03/35	FLOATING	29.7	Y	11.45

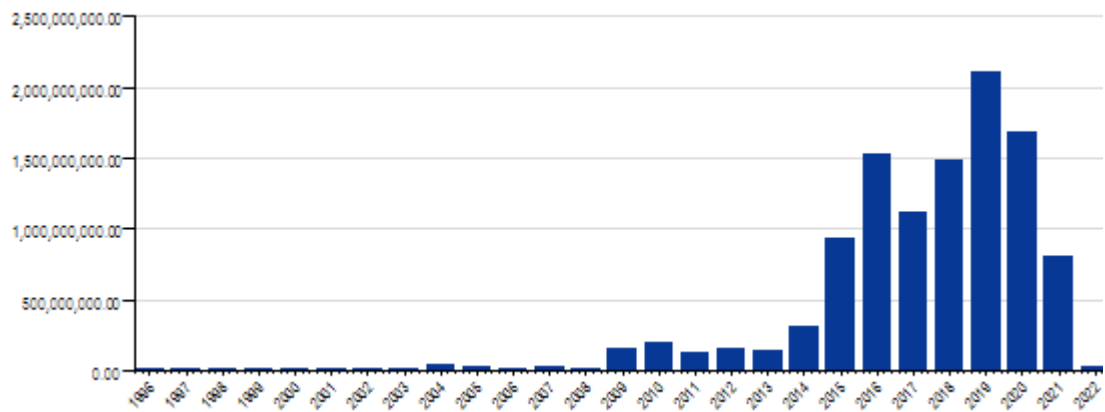
**Annexe 3 : Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires détenus par AXA Bank Europe SCF****Mortgage Loan Size**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	451,758,871.34	4.14 %	35,632	26.88 %	2.05 %	9.82
25,000 - 50,000	837,905,820.95	7.68 %	22,854	17.24 %	1.92 %	11.51
50,000 - 75,000	1,024,265,121.90	9.38 %	16,478	12.43 %	1.91 %	12.67
75,000 - 100,000	1,233,949,612.53	11.30 %	14,167	10.69 %	1.90 %	14.14
100,000 - 150,000	2,529,073,671.18	23.17 %	20,545	15.50 %	1.88 %	15.99
150,000 - 200,000	2,088,139,537.23	19.13 %	12,123	9.15 %	1.83 %	17.54
200,000 - 250,000	1,385,249,201.40	12.69 %	6,240	4.71 %	1.79 %	18.69
250,000 - 300,000	736,816,758.11	6.75 %	2,720	2.05 %	1.77 %	19.67
300,000 - 350,000	354,713,843.41	3.25 %	1,104	0.83 %	1.75 %	19.86
350,000 - 400,000	147,950,444.74	1.36 %	399	0.30 %	1.72 %	19.83
400,000 - 450,000	75,114,181.69	0.69 %	178	0.13 %	1.70 %	19.27
450,000 - 500,000	24,212,277.75	0.22 %	52	0.04 %	1.73 %	18.71
500,000 >	26,360,604.44	0.24 %	45	0.03 %	1.83 %	18.78
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



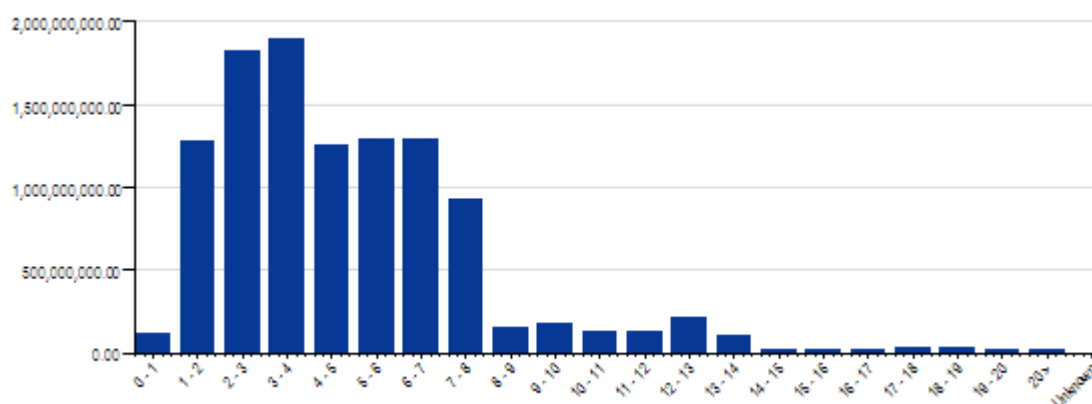
**Year of Origination**

Origination Date	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1996	15,078.64	0.00 %	2	0.00 %	2.11 %	2.72
1997	64,689.67	0.00 %	8	0.01 %	2.09 %	2.91
1998	71,340.95	0.00 %	10	0.01 %	1.22 %	2.60
1999	209,189.78	0.00 %	20	0.02 %	1.04 %	3.36
2000	367,951.28	0.00 %	22	0.02 %	1.99 %	3.64
2001	282,339.33	0.00 %	28	0.03 %	1.45 %	3.02
2002	1,985,446.10	0.02 %	146	0.15 %	3.23 %	4.97
2003	17,579,100.74	0.16 %	736	0.76 %	1.59 %	6.90
2004	36,912,198.86	0.34 %	1,227	1.26 %	1.31 %	7.31
2005	31,273,876.68	0.29 %	930	0.95 %	1.14 %	8.25
2006	9,668,362.94	0.09 %	285	0.29 %	2.35 %	9.42
2007	26,305,790.73	0.24 %	661	0.68 %	3.76 %	9.90
2008	14,328,941.19	0.13 %	461	0.47 %	3.99 %	10.11
2009	158,470,740.50	1.45 %	2,546	2.61 %	1.71 %	11.37
2010	195,237,026.06	1.79 %	2,706	2.78 %	1.83 %	12.61
2011	132,921,481.63	1.22 %	1,700	1.75 %	1.45 %	14.26
2012	150,441,726.14	1.38 %	2,085	2.14 %	2.19 %	14.55
2013	138,681,247.17	1.27 %	2,387	2.45 %	2.57 %	13.72
2014	310,861,380.01	2.85 %	4,687	4.81 %	2.37 %	12.36
2015	935,734,118.65	8.57 %	10,875	11.17 %	2.33 %	12.64
2016	1,527,313,904.18	13.99 %	14,687	15.08 %	1.92 %	13.74
2017	1,115,833,179.83	10.22 %	9,333	9.58 %	2.06 %	15.87
2018	1,483,024,284.39	13.59 %	10,615	10.90 %	1.88 %	17.57
2019	2,111,780,102.88	19.35 %	14,067	14.44 %	1.75 %	18.01
2020	1,679,593,899.87	15.39 %	10,971	11.26 %	1.54 %	17.77
2021	812,638,596.40	7.44 %	5,996	6.16 %	1.50 %	17.47
2022	23,913,952.07	0.22 %	207	0.21 %	1.57 %	17.66
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	97,398	100.00 %	1.86 %	15.97



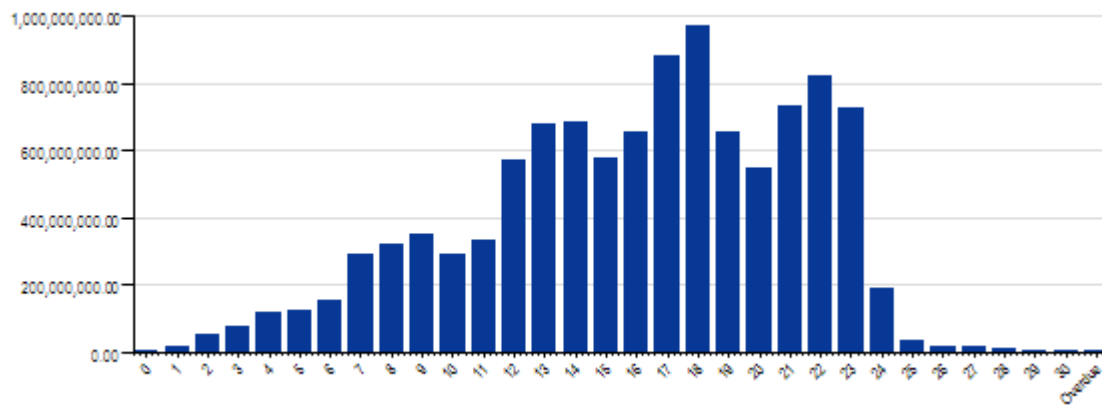
**Seasoning (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	112,982,404.13	1.04 %	1,299	0.98 %	1.54 %	17.56
1 - 2	1,275,513,404.41	11.69 %	12,659	9.55 %	1.47 %	17.73
2 - 3	1,827,238,859.28	16.74 %	18,107	13.66 %	1.63 %	17.72
3 - 4	1,894,642,279.16	17.36 %	17,804	13.43 %	1.78 %	18.09
4 - 5	1,257,145,067.94	11.52 %	13,161	9.93 %	1.94 %	17.10
5 - 6	1,292,288,024.45	11.84 %	15,593	11.77 %	2.00 %	15.29
6 - 7	1,292,274,181.75	11.84 %	17,376	13.11 %	2.01 %	13.55
7 - 8	929,059,698.65	8.51 %	14,966	11.29 %	2.33 %	12.25
8 - 9	150,991,922.88	1.38 %	3,000	2.26 %	2.41 %	12.92
9 - 10	180,076,711.51	1.65 %	3,357	2.53 %	2.22 %	14.27
10 - 11	123,891,560.43	1.14 %	2,045	1.54 %	2.12 %	14.53
11 - 12	124,133,472.56	1.14 %	2,008	1.52 %	1.62 %	13.69
12 - 13	212,689,410.81	1.95 %	3,671	2.77 %	1.74 %	12.25
13 - 14	105,298,089.70	0.96 %	2,263	1.71 %	1.90 %	11.12
14 - 15	18,766,514.23	0.17 %	677	0.51 %	3.65 %	10.42
15 - 16	21,764,221.81	0.20 %	634	0.48 %	3.80 %	9.61
16 - 17	13,647,319.44	0.13 %	499	0.38 %	1.80 %	9.12
17 - 18	36,049,994.52	0.33 %	1,313	0.99 %	1.11 %	8.05
18 - 19	33,176,223.14	0.30 %	1,354	1.02 %	1.41 %	7.07
19 - 20	11,558,860.95	0.11 %	559	0.42 %	1.85 %	7.00
20 >	2,321,724.92	0.02 %	192	0.14 %	2.53 %	3.77
Unknown						
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



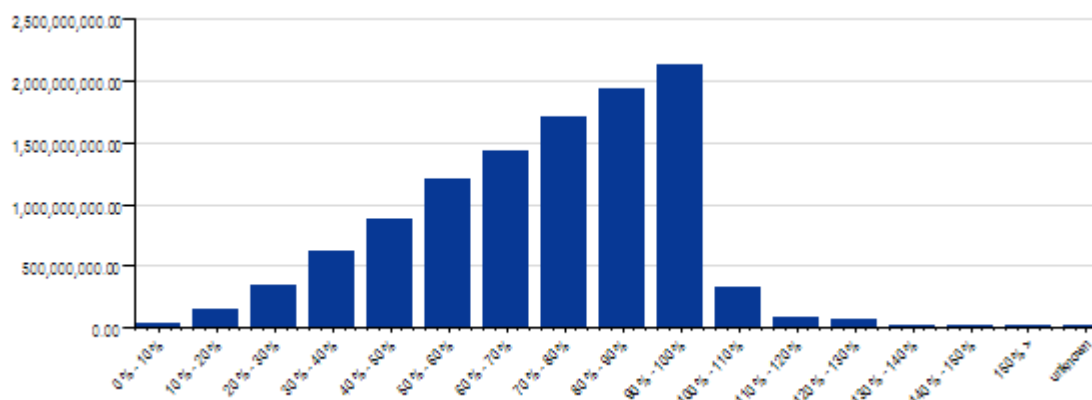
**Remaining Maturity**

Years to maturity	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0	4,260,806.08	0.04 %	1,327	1.00 %	2.67 %	0.07
1	17,014,461.23	0.16 %	2,717	2.05 %	2.47 %	1.11
2	55,345,240.87	0.51 %	4,066	3.07 %	2.17 %	2.14
3	74,011,165.08	0.68 %	3,937	2.97 %	2.02 %	3.01
4	119,346,497.60	1.09 %	4,521	3.41 %	1.73 %	4.01
5	123,063,470.16	1.13 %	3,981	3.00 %	2.03 %	5.05
6	151,180,115.32	1.39 %	4,007	3.02 %	1.90 %	6.05
7	289,628,939.10	2.65 %	6,164	4.65 %	1.81 %	7.10
8	320,589,845.12	2.94 %	6,095	4.60 %	1.75 %	8.02
9	349,809,240.53	3.20 %	5,877	4.43 %	1.75 %	9.01
10	292,795,074.53	2.68 %	4,593	3.47 %	1.91 %	10.06
11	330,736,675.26	3.03 %	4,672	3.53 %	1.87 %	11.05
12	569,716,151.01	5.22 %	7,025	5.30 %	1.89 %	12.09
13	678,664,735.95	6.22 %	7,865	5.93 %	1.88 %	13.02
14	687,944,058.75	6.30 %	7,549	5.70 %	1.82 %	14.01
15	580,135,338.35	5.31 %	5,990	4.52 %	1.90 %	15.05
16	653,479,928.63	5.99 %	6,290	4.75 %	1.80 %	16.05
17	882,096,622.49	8.08 %	8,209	6.19 %	1.73 %	17.06
18	970,530,342.07	8.89 %	8,618	6.50 %	1.66 %	18.04
19	655,524,482.09	6.01 %	6,106	4.61 %	1.82 %	19.02
20	548,136,461.21	5.02 %	4,580	3.46 %	2.14 %	20.04
21	734,454,578.65	6.73 %	5,384	4.06 %	2.02 %	21.06
22	823,374,740.00	7.54 %	5,763	4.35 %	1.93 %	22.00
23	728,125,859.31	6.67 %	4,932	3.72 %	1.83 %	23.04
24	189,036,263.50	1.73 %	1,608	1.21 %	1.87 %	23.94
25	32,598,401.07	0.30 %	269	0.20 %	2.02 %	24.83
26	15,944,136.32	0.15 %	105	0.08 %	2.38 %	26.05
27	16,584,184.45	0.15 %	108	0.08 %	2.31 %	27.04
28	9,797,671.98	0.09 %	63	0.05 %	2.31 %	27.99
29	4,028,844.69	0.04 %	26	0.02 %	2.28 %	28.86
30	1,863,313.26	0.02 %	7	0.01 %	2.36 %	29.68
Overdue	5,692,302.01	0.05 %	83	0.06 %	2.96 %	-1.68
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



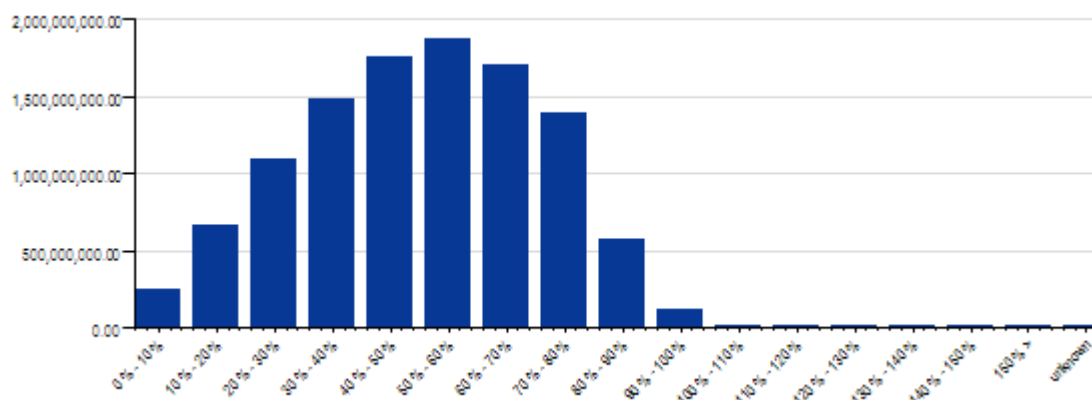
**Initial Loan to Initial Value (ILTIV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	27,692,391.32	0.25 %	1,984	1.50 %	1.72 %	6.86
10 % - 20 %	147,939,994.65	1.36 %	5,738	4.33 %	1.80 %	8.56
20 % - 30 %	339,137,229.64	3.11 %	8,247	6.22 %	1.78 %	10.26
30 % - 40 %	612,523,176.72	5.61 %	11,093	8.37 %	1.80 %	11.94
40 % - 50 %	885,668,172.07	8.11 %	13,296	10.03 %	1.79 %	13.16
50 % - 60 %	1,198,538,746.23	10.98 %	15,848	11.96 %	1.77 %	14.34
60 % - 70 %	1,426,707,420.00	13.07 %	17,005	12.83 %	1.78 %	15.29
70 % - 80 %	1,706,155,758.32	15.63 %	18,235	13.76 %	1.80 %	16.41
80 % - 90 %	1,929,145,150.10	17.67 %	17,697	13.35 %	1.80 %	17.89
90 % - 100 %	2,123,693,167.72	19.46 %	17,577	13.26 %	2.06 %	18.81
100 % - 110 %	319,977,757.66	2.93 %	3,471	2.62 %	2.01 %	17.94
110 % - 120 %	77,787,518.18	0.71 %	903	0.68 %	2.19 %	16.49
120 % - 130 %	70,077,353.23	0.64 %	779	0.59 %	2.55 %	16.77
130 % - 140 %	16,838,791.13	0.15 %	205	0.15 %	2.02 %	16.02
140 % - 150 %	9,510,452.29	0.09 %	116	0.09 %	2.00 %	15.21
150 % >	23,583,581.97	0.22 %	322	0.24 %	1.90 %	15.22
unknown	533,285.44	0.00 %	21	0.02 %	3.23 %	-0.38
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



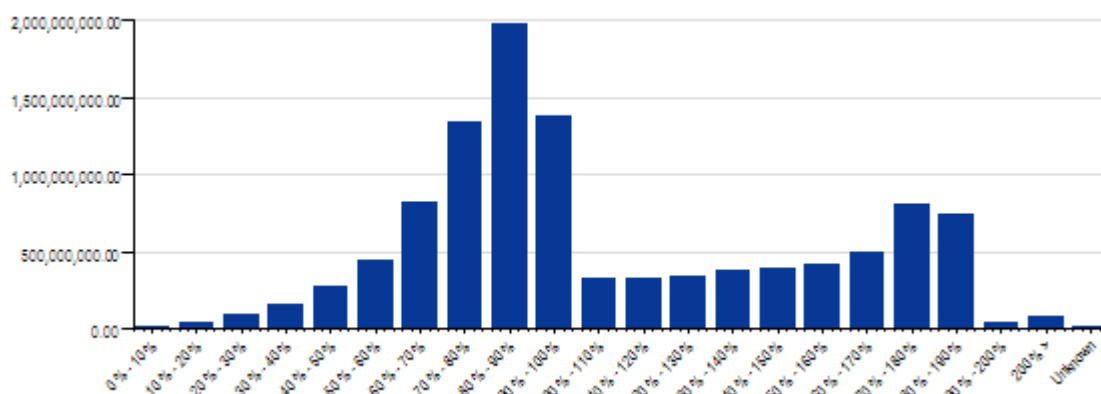
**Current Loan to Current Value (CLTCV)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	244,424,572.26	2.24 %	14,196	10.71 %	2.06 %	5.44
10 % - 20 %	664,077,531.01	6.08 %	15,223	11.49 %	1.91 %	9.00
20 % - 30 %	1,088,397,005.02	9.97 %	17,181	12.96 %	1.85 %	11.66
30 % - 40 %	1,489,598,386.34	13.65 %	18,592	14.03 %	1.83 %	13.69
40 % - 50 %	1,754,032,091.03	16.07 %	18,854	14.23 %	1.82 %	15.38
50 % - 60 %	1,868,338,734.49	17.12 %	18,222	13.75 %	1.85 %	17.08
60 % - 70 %	1,705,321,539.80	15.62 %	14,680	11.08 %	1.84 %	18.68
70 % - 80 %	1,392,794,082.74	12.76 %	10,380	7.83 %	1.84 %	20.20
80 % - 90 %	567,188,677.00	5.20 %	4,080	3.08 %	2.00 %	21.39
90 % - 100 %	114,096,254.16	1.05 %	843	0.64 %	2.14 %	21.63
100 % - 110 %	9,022,410.53	0.08 %	76	0.06 %	1.89 %	18.30
110 % - 120 %	4,658,607.04	0.04 %	45	0.03 %	2.25 %	18.55
120 % - 130 %	2,247,221.49	0.02 %	25	0.02 %	1.90 %	20.19
130 % - 140 %	1,883,870.57	0.02 %	21	0.02 %	1.68 %	17.10
140 % - 150 %	1,564,579.54	0.01 %	14	0.01 %	1.86 %	18.00
150 % >	7,331,098.21	0.07 %	84	0.06 %	1.86 %	17.30
unknown	533,285.44	0.00 %	21	0.02 %	3.23 %	-0.38
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



**Current Loan to Mortgage (CLTM)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	11,530,576.26	0.11 %	2,505	1.89 %	2.60 %	2.17
10 % - 20 %	44,025,377.11	0.40 %	3,519	2.66 %	2.31 %	3.78
20 % - 30 %	90,363,493.80	0.83 %	4,324	3.26 %	2.12 %	5.57
30 % - 40 %	161,697,218.23	1.48 %	5,219	3.94 %	2.12 %	6.90
40 % - 50 %	275,717,509.96	2.53 %	6,702	5.06 %	2.04 %	8.49
50 % - 60 %	448,988,205.17	4.11 %	8,449	6.37 %	2.05 %	10.05
60 % - 70 %	826,211,606.81	7.57 %	12,259	9.25 %	2.01 %	12.22
70 % - 80 %	1,338,130,930.54	12.26 %	16,414	12.38 %	2.01 %	14.78
80 % - 90 %	1,977,396,709.77	18.12 %	20,702	15.62 %	2.00 %	17.63
90 % - 100 %	1,375,847,879.50	12.60 %	13,157	9.93 %	1.89 %	19.61
100 % - 110 %	332,378,486.89	3.05 %	4,120	3.11 %	1.81 %	15.21
110 % - 120 %	329,752,877.35	3.02 %	3,864	2.92 %	1.73 %	15.12
120 % - 130 %	343,608,113.61	3.15 %	3,738	2.82 %	1.70 %	15.12
130 % - 140 %	382,332,600.18	3.50 %	3,778	2.85 %	1.70 %	15.39
140 % - 150 %	390,679,988.68	3.58 %	3,746	2.83 %	1.67 %	15.47
150 % - 160 %	411,545,257.20	3.77 %	3,602	2.72 %	1.66 %	16.07
160 % - 170 %	499,630,587.49	4.58 %	4,155	3.13 %	1.65 %	16.73
170 % - 180 %	811,879,857.38	7.44 %	5,891	4.44 %	1.60 %	18.44
180 % - 190 %	735,677,939.49	6.74 %	5,050	3.81 %	1.54 %	20.15
190 % - 200 %	43,957,321.60	0.40 %	389	0.29 %	1.60 %	17.37
200 % >	80,998,171.84	0.74 %	888	0.67 %	1.63 %	15.11
Unknown	3,159,237.81	0.03 %	66	0.05 %	2.12 %	11.16
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97





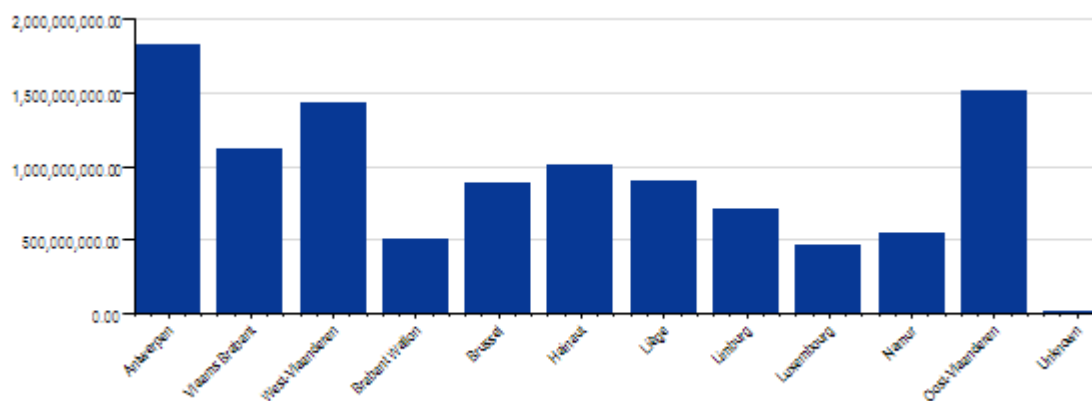
Country of Residential Estate

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Belgium	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



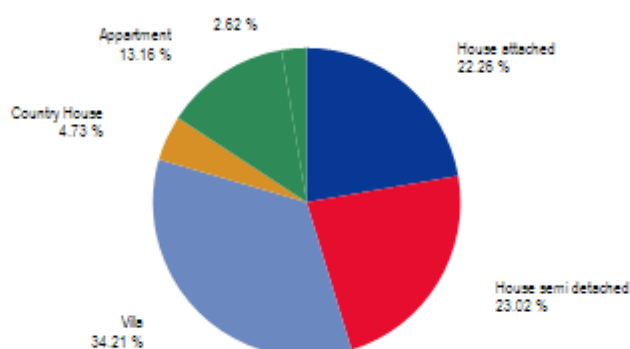
**Geographical Distribution**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	1,824,667,210.24	16.72 %	21,181	15.98 %	1.79 %	16.14
Vlaams Brabant	1,122,180,385.02	10.28 %	11,686	8.82 %	1.81 %	16.00
West-Vlaanderen	1,430,170,280.14	13.10 %	18,460	13.93 %	1.79 %	16.03
Brabant Wallon	509,975,819.20	4.67 %	5,007	3.78 %	1.82 %	15.70
Brussel	887,859,915.25	8.13 %	7,808	5.89 %	1.85 %	15.37
Hainaut	1,010,706,473.54	9.26 %	14,514	10.95 %	2.09 %	16.06
Liège	906,351,275.65	8.30 %	12,355	9.32 %	1.92 %	15.84
Limburg	703,818,860.50	6.45 %	9,926	7.49 %	1.88 %	16.28
Luxembourg	465,427,947.57	4.26 %	5,631	4.25 %	1.96 %	15.61
Namur	542,974,367.15	4.97 %	7,586	5.72 %	1.98 %	15.80
Oost-Vlaanderen	1,510,810,902.02	13.84 %	18,361	13.85 %	1.78 %	16.18
Unknown	566,510.39	0.01 %	22	0.02 %	3.17 %	0.74
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



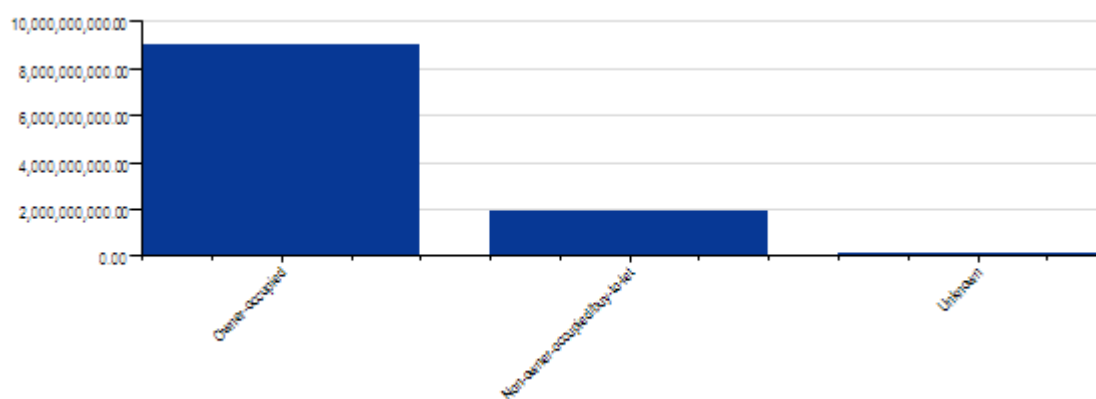
**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House attached	2,429,377,935.14	22.26 %	31,121	23.48 %	1.97 %	16.15
House semi detached	2,512,264,350.74	23.02 %	30,748	23.20 %	1.88 %	16.51
Villa	3,734,165,074.30	34.21 %	43,508	32.83 %	1.78 %	15.84
Bungalow	122,373,046.37	1.12 %	1,793	1.35 %	2.00 %	15.64
Country House	516,648,858.13	4.73 %	7,246	5.47 %	1.93 %	15.13
Appartment	1,436,862,072.81	13.16 %	16,317	12.31 %	1.80 %	15.64
Residential Property	144,894,424.36	1.33 %	1,576	1.19 %	1.91 %	13.88
Mixed Property						
Residential Plot	14,132,991.82	0.13 %	154	0.12 %	1.58 %	15.75
Commercial use						
Other	124,475.53	0.00 %	1	0.00 %	1.80 %	16.75
Agricultural Land						
Loft	1,102,480.48	0.01 %	8	0.01 %	1.62 %	18.86
Chalet	2,997,726.60	0.03 %	43	0.03 %	1.75 %	13.49
Unknown	566,510.39	0.01 %	22	0.02 %	3.17 %	0.74
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



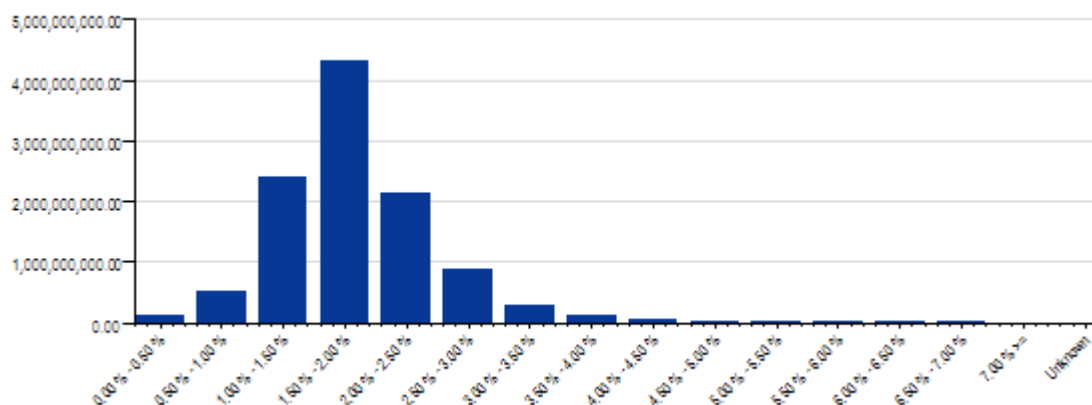
**Owner Occupied / Buy to let**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Owner-occupied	9,006,528,459.33	82.51 %	110,879	83.66 %	1.87 %	15.90
Non-owner-occupied/buy-to-let	1,908,448,201.90	17.48 %	21,637	16.33 %	1.82 %	16.32
Unknown	533,285.44	0.00 %	21	0.02 %	3.23 %	-0.38
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



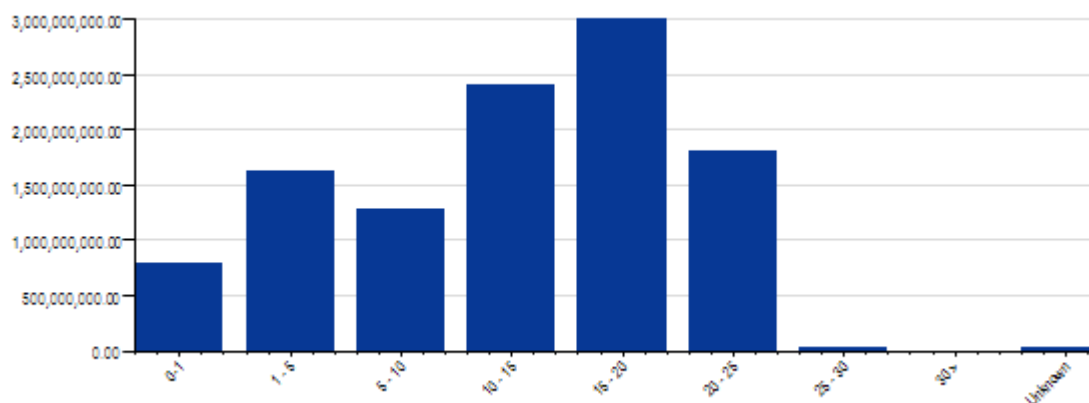
**Interest Rate Group**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	113,544,675.92	1.04 %	1,755	1.32 %	0.13 %	13.97
0.50 % - 1.00 %	521,067,999.81	4.77 %	6,810	5.14 %	0.87 %	14.25
1.00 % - 1.50 %	2,413,320,545.69	22.11 %	28,502	21.50 %	1.29 %	15.47
1.50 % - 2.00 %	4,320,934,227.43	39.59 %	46,143	34.82 %	1.77 %	16.42
2.00 % - 2.50 %	2,126,018,931.08	19.48 %	25,359	19.13 %	2.22 %	16.49
2.50 % - 3.00 %	887,231,245.00	8.13 %	12,532	9.46 %	2.71 %	16.12
3.00 % - 3.50 %	293,193,334.55	2.69 %	4,870	3.67 %	3.21 %	15.32
3.50 % - 4.00 %	117,228,204.76	1.07 %	2,496	1.88 %	3.72 %	14.21
4.00 % - 4.50 %	57,269,888.55	0.52 %	1,585	1.20 %	4.23 %	12.89
4.50 % - 5.00 %	39,918,307.62	0.37 %	1,324	1.00 %	4.73 %	12.14
5.00 % - 5.50 %	18,807,573.58	0.17 %	786	0.59 %	5.23 %	10.77
5.50 % - 6.00 %	5,899,936.76	0.05 %	285	0.22 %	5.72 %	10.29
6.00 % - 6.50 %	1,006,074.53	0.01 %	84	0.06 %	6.21 %	8.69
6.50 % - 7.00 %	69,001.39	0.00 %	6	0.00 %	6.71 %	7.78
7.00 % >=						
Unknown						
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



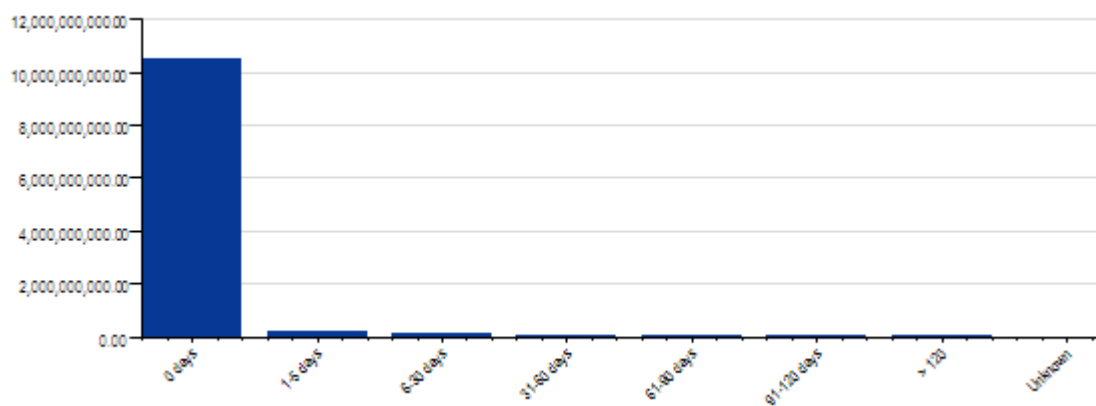
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	784,182,002.15	7.18 %	13,772	10.39 %	1.62 %	15.49
1 - 5	1,633,918,082.25	14.97 %	27,063	20.42 %	1.70 %	15.09
5 - 10	1,287,587,000.34	11.80 %	23,397	17.65 %	1.90 %	9.45
10 - 15	2,397,535,303.03	21.96 %	27,909	21.06 %	1.94 %	13.12
15 - 20	2,997,312,066.25	27.46 %	27,125	20.47 %	1.85 %	17.94
20 - 25	1,814,072,562.50	16.62 %	13,251	10.00 %	1.97 %	22.12
25 - 30	885,506.13	0.01 %	8	0.01 %	2.97 %	25.79
30 >						
Unknown	17,424.02	0.00 %	12	0.01 %	1.17 %	1.96
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



**Delinquency Profile**

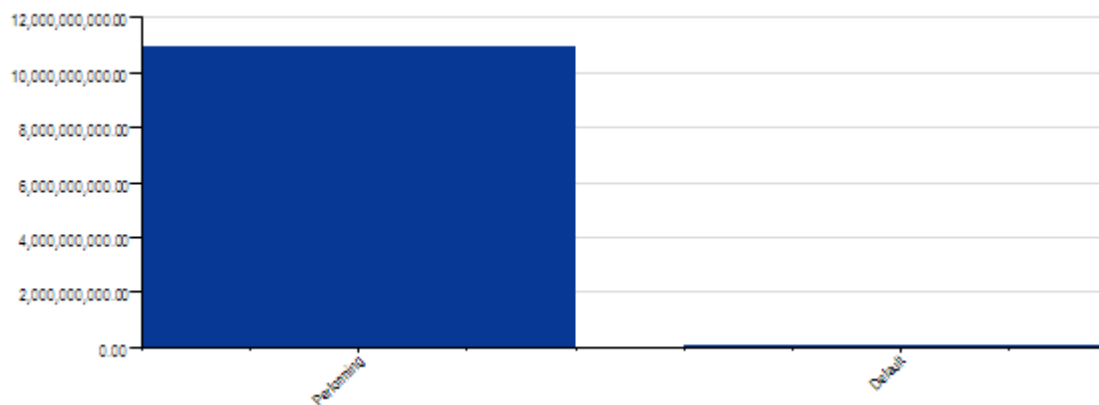
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	10,527,644,036.80	96.45 %	127,939	96.53 %	1.85 %	15.96
1-5 days	214,804,421.52	1.97 %	2,611	1.97 %	2.01 %	16.39
6-30 days	119,916,847.80	1.10 %	1,383	1.04 %	2.19 %	16.64
31-60 days	25,422,977.88	0.23 %	301	0.23 %	2.49 %	17.35
61-90 days	11,763,233.08	0.11 %	113	0.09 %	2.89 %	17.31
91-120 days	3,946,857.26	0.04 %	44	0.03 %	2.88 %	17.58
> 120	12,011,572.33	0.11 %	146	0.11 %	2.71 %	5.52
Unknown						
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97





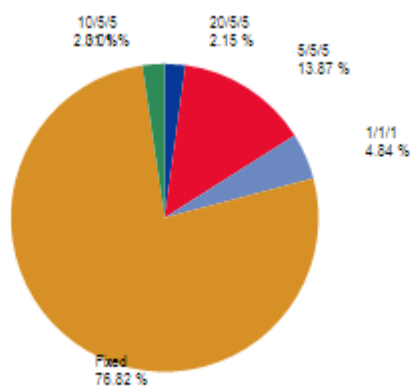
Defaults

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Performing	10,898,793,803.29	99.85 %	132,213	99.76 %	1.86 %	15.98
Default	16,716,143.38	0.15 %	324	0.24 %	2.58 %	8.56
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



**Interest Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1	107,754.15	0.00 %	10	0.01 %	1.41 %	3.99
20/5/5	234,951,429.14	2.15 %	1,727	1.30 %	2.13 %	21.39
5/5/5	1,514,391,320.19	13.87 %	15,340	11.57 %	1.52 %	17.42
1/1/1	528,387,000.27	4.84 %	8,935	6.74 %	1.60 %	14.32
Fixed	8,385,199,947.83	76.82 %	104,129	78.57 %	1.91 %	15.53
10/5/5	251,630,987.57	2.31 %	2,354	1.78 %	2.45 %	20.48
15/5/5	841,507.52	0.01 %	42	0.03 %	1.99 %	6.21
Unknown						
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97





Redemption Type

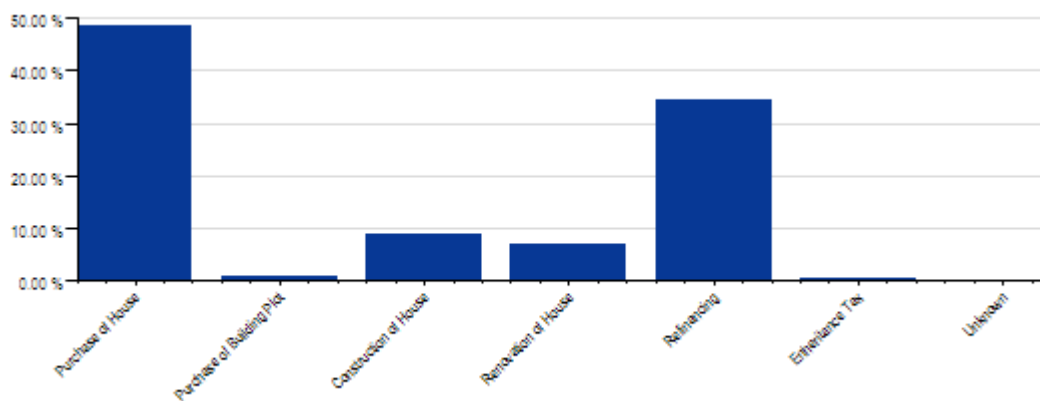
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



Mensualiteiten (Annuity)
100.00 %

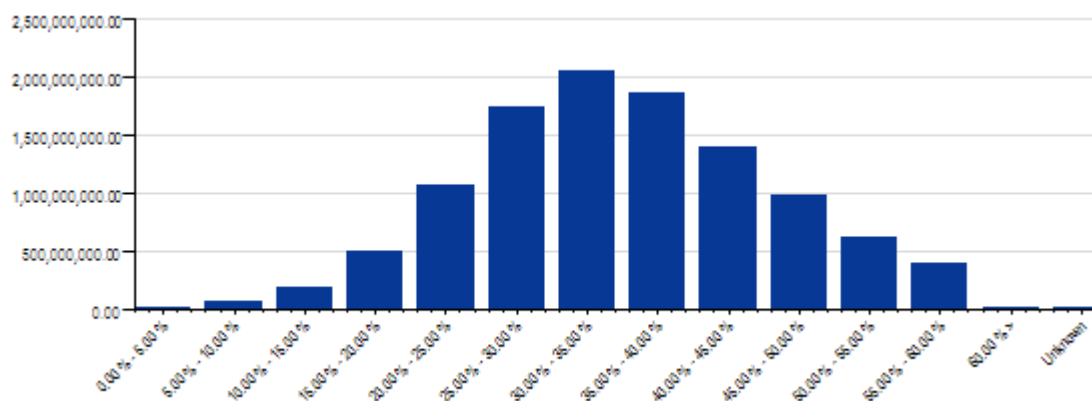
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	5,305,429,925.47	48.60 %	46,053	34.75 %	1.84 %	17.21
Purchase of Building Plot	105,248,618.06	0.96 %	1,842	1.39 %	1.69 %	16.31
Construction of House	974,496,148.42	8.93 %	8,297	6.26 %	1.76 %	17.82
Renovation of House	764,465,608.84	7.00 %	25,454	19.21 %	1.83 %	15.41
Refinancing	3,759,951,345.75	34.45 %	50,717	38.27 %	1.92 %	13.86
Enheritance Tax	5,663,194.48	0.05 %	148	0.11 %	1.85 %	13.98
Unknown	255,105.65	0.00 %	26	0.02 %	1.04 %	2.93
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



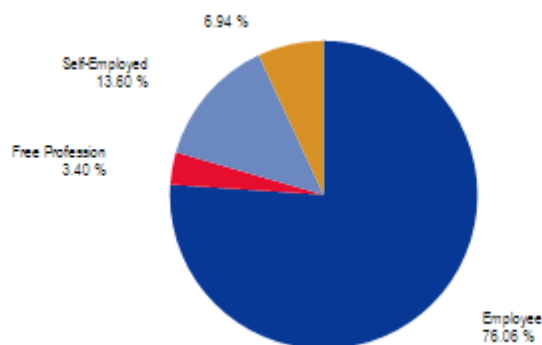
**Debt to Income (DTI)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	9,460,662.39	0.09 %	500	0.38 %	1.91 %	9.53
5.00 % - 10.00 %	62,739,147.40	0.57 %	2,404	1.81 %	1.75 %	10.85
10.00 % - 15.00 %	187,731,518.12	1.72 %	4,994	3.77 %	1.81 %	11.84
15.00 % - 20.00 %	501,848,588.88	4.60 %	9,697	7.32 %	1.79 %	13.13
20.00 % - 25.00 %	1,076,927,306.88	9.87 %	16,254	12.26 %	1.79 %	14.51
25.00 % - 30.00 %	1,736,652,488.26	15.91 %	21,879	16.51 %	1.81 %	15.57
30.00 % - 35.00 %	2,062,582,074.81	18.90 %	23,195	17.50 %	1.84 %	16.40
35.00 % - 40.00 %	1,860,090,666.58	17.04 %	19,815	14.95 %	1.88 %	16.84
40.00 % - 45.00 %	1,405,401,308.91	12.88 %	14,307	10.79 %	1.90 %	16.79
45.00 % - 50.00 %	977,864,266.63	8.96 %	9,705	7.32 %	1.92 %	16.89
50.00 % - 55.00 %	624,437,712.83	5.72 %	5,853	4.42 %	1.92 %	16.53
55.00 % - 60.00 %	388,448,262.74	3.56 %	3,647	2.75 %	1.91 %	16.12
60.00 % >	15,373,440.11	0.14 %	184	0.14 %	1.97 %	13.82
Unknown	5,952,502.13	0.05 %	103	0.08 %	2.60 %	4.25
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



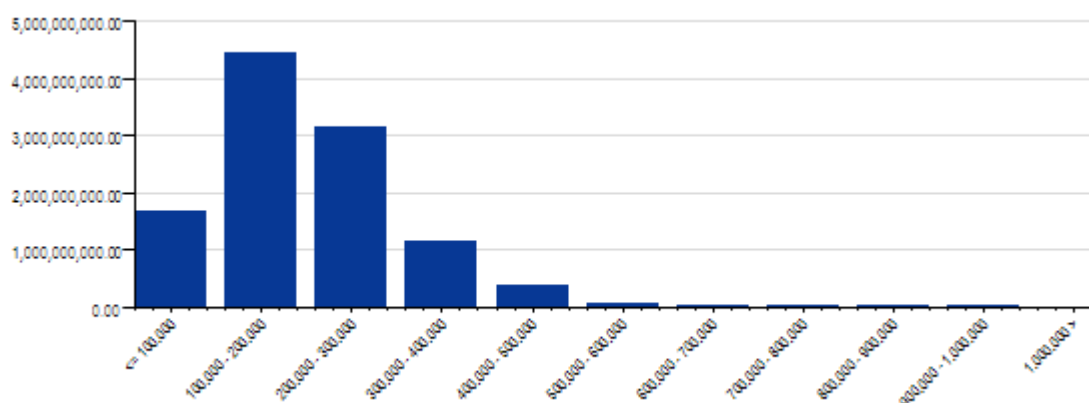
**Employment**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	8,302,326,187.63	76.06 %	99,624	75.17 %	1.84 %	16.24
Manual worker	192,075,438.54	1.76 %	2,983	2.25 %	2.41 %	15.71
Retired	127,095,587.36	1.16 %	3,512	2.65 %	1.94 %	9.65
Other	232,013,896.85	2.13 %	3,118	2.35 %	2.04 %	15.03
Student	103,922,264.52	0.95 %	1,403	1.06 %	1.97 %	15.98
Unemployed	102,328,850.47	0.94 %	1,458	1.10 %	2.18 %	15.36
Free Profession	371,635,304.80	3.40 %	3,925	2.96 %	1.77 %	14.57
Self-Employed	1,484,112,416.50	13.60 %	16,514	12.46 %	1.82 %	15.59
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	132,537	100.00 %	1.86 %	15.97



**Mortgage Loan Size per Borrower**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,687,656,370.96	15.46 %	33,564	41.17 %	2.07 %	9.99
100,000 - 200,000	4,443,319,778.90	40.71 %	30,445	37.34 %	1.89 %	15.69
200,000 - 300,000	3,140,709,610.42	28.77 %	13,061	16.02 %	1.78 %	18.15
300,000 - 400,000	1,159,805,555.90	10.63 %	3,422	4.20 %	1.70 %	18.82
400,000 - 500,000	365,755,633.85	3.35 %	841	1.03 %	1.65 %	18.45
500,000 - 600,000	59,780,328.47	0.55 %	111	0.14 %	1.70 %	18.42
600,000 - 700,000	31,474,753.18	0.29 %	49	0.06 %	1.79 %	17.82
700,000 - 800,000	15,638,548.21	0.14 %	21	0.03 %	1.65 %	18.58
800,000 - 900,000	9,468,154.84	0.09 %	11	0.01 %	1.85 %	17.33
900,000 - 1,000,000	1,901,211.94	0.02 %	2	0.00 %	1.64 %	20.16
1,000,000 >						
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	81,527	100.00 %	1.86 %	15.97



**Number of Loans per Borrower**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1	5,211,425,576.18	47.74 %	46,631	57.20 %	1.90 %	16.03
2	3,558,863,895.00	32.60 %	23,827	29.23 %	1.86 %	16.03
3	1,343,103,195.97	12.30 %	7,509	9.21 %	1.77 %	15.63
4	525,681,794.22	4.82 %	2,463	3.02 %	1.73 %	15.85
5	179,033,992.98	1.64 %	747	0.92 %	1.71 %	16.03
6	61,134,818.18	0.56 %	236	0.29 %	1.68 %	15.55
7	23,306,958.29	0.21 %	76	0.09 %	1.59 %	15.87
8	8,391,802.58	0.08 %	22	0.03 %	1.86 %	16.38
9	3,489,538.29	0.03 %	12	0.01 %	1.62 %	15.25
10	200,988.39	0.00 %	1	0.00 %	1.53 %	18.05
11	743,693.59	0.01 %	2	0.00 %	1.10 %	13.81
12	133,693.00	0.00 %	1	0.00 %	1.14 %	8.82
Total	10,915,509,946.67	100.00 %	81,527	100.00 %	1.86 %	15.97

