



Rapport sur la qualité des actifs au 30 juin 2024.

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. Il est basé sur les données disponibles à la date du 30 juin 2024. Il est à noter que, depuis le 09 juillet 2024, nous avons changé la dénomination sociale de la Société en Crelan Home Loan SCF.

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 de Crelan SA (la maison-mère depuis le 10 juin 2024), en se portant acquéreur de prêts hypothécaires originés par AXA Bank Belgium ou via des prêts sécurisés avec Crelan SA, 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 108,05 % (vs 107,26% en date du 31 mars 2024), supérieur au minimum légal de 105%. Le ratio de surcollatéralisation tel que calculé selon la méthode de l'agence de notation est estimé à 131,80 % (vs 133,15 % au 31 mars 2024), 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 sont actuellement gérés par Crelan SA conformément aux termes d'un contrat de gestion (*Servicing Agreement*). Ce changement de « servicer » est une des conséquences de la fusion entre Crelan SA et AXA Bank Belgium en date du 10 juin 2024.

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 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 initialement un portefeuille de crédits hypothécaires originés par AXA Bank Belgium. Vu l'évolution de l'encours d'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 ce jour, AXA Bank Europe SCF n'a pas acquis de crédits originés par Crelan SA.

A fin juin 2024, le portefeuille de créances originé par AXA Bank Belgium et propriété d'AXA Bank Europe SCF a les caractéristiques suivantes :

Synthèse du portefeuille détenu au 30 juin 2024	
Solde restant dû (k€) - Capital	11.979.114
Nombre de clients	87.667
Nombre de prêts	146.848
Prêt moyen par client	136.643
Taux d'intérêt moyen	1,97%
Maturité restante moyenne (en année)	15,7
Age moyen (seasoning, en année)	5,2
Quotité initiale moyenne (ILTV)	77,49%
Quotité courante moyenne (CLTV)	47,84%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	109,03%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	36,03%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus :

- 95,47% des crédits n'ont pas de retard de paiement et 99,46% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 962 crédits sont actuellement en défaut au sens de la CRR (mais ne sont pas en recouvrement judiciaire / contentieux) y inclus les crédits qui n'ont pas actuellement plus de 90 jours de retard. Ils représentent un capital restant dû de 76.346 K€ soit 0,65% du portefeuille.
- Il y a aussi 116 crédits pour un capital restant dû de 11.324 K€ sont en recouvrement judiciaire soit 0,09% du portefeuille.
- De plus, 739 crédits pour un montant restant dû total de 81.892 K€ sont en 'forbearance'. Certains de ces crédits peuvent par ailleurs être également en défaut ou recouvrement judiciaire.

Le montant des provisions inscrites au bilan pour le risque de crédit est de 10.347 K€. L'impact sur les résultats de l'exercice 2024 liées aux variations de provisions et aux amortissements de crédits est un gain de 986 K€. Ce coût du risque crédit est dépendant, entre autre, de changements de méthodologie liés à la fusion opérationnelle entre Crelan SA et AXA Bank Belgium.

Sur les 12 derniers mois, basé sur l'encours fin de mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 2,13% a été observé sur le portefeuille de la Société.

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 85,73 % a été appliquée à ce portefeuille.

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.

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 possède des dépôts à la Banque de France pour un montant de 539.274 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 209.705 K€ et des prêts pour 450.000 K€ à sa maison-mère en 'rollover evergreen' d'une durée de 32 jours. Basé sur les différentes notations existantes, les contreparties bancaires de la Société relèvent du 2^{ème} ou du 3^{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 les limites autorisées.

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. Elle 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 à la naissance du risque de taux ainsi toutes les séries d'obligations sont couvertes par des « Yield Maintenance Swaps ».

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

Type de choc		30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024
Hausse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	1,29	0,53	-0,24	-2,17
	Impact sur les fonds propres (%)	0,22%	0,09%	-0,04%	-0,35%
Baisse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0,42	-0,60	0,24	2,16
	Impact sur les fonds propres (%)	-0,07%	-0,10%	0,04%	0,35%
Hausse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	1,56	1,131	-0,48	-4,37
	Impact sur les fonds propres (%)	0,27%	0,19%	-0,08%	-0,71%
Baisse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0,72	-1,131	0,54	4,30
	Impact sur les fonds propres (%)	-0,12%	-0,19%	0,09%	0,70%

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:

(en K€)	30/09/2023	31/12/2023	31/03/2024	30/06/2024
Intérêts à payer	378.528	402.549	244.505	300.731
Intérêts à recevoir	1.146.239	1.143.195	856.989	806.719
Sortie de Principale	Néant	Néant	Néant	500.000
Utilisation maturité prorogeable	Non	Non	Non	Oui

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.

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

Le 05 août 2024.
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%.

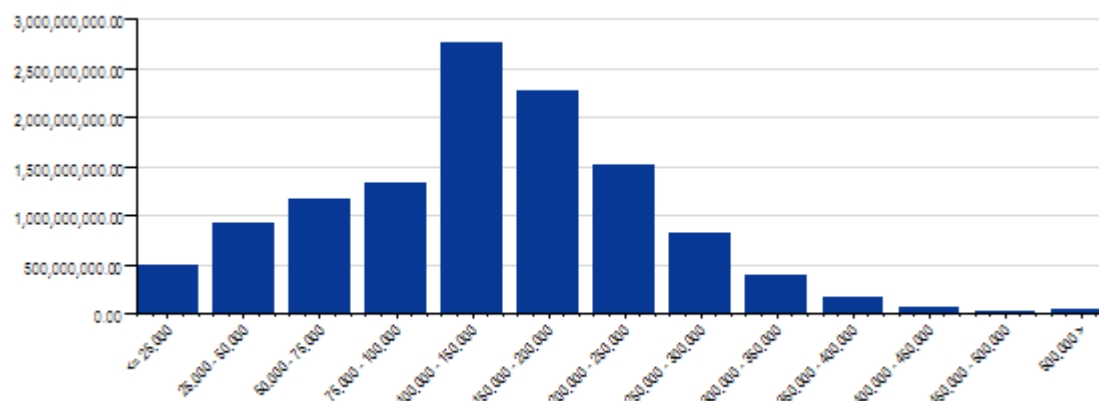
Annexe 2: Liste des obligations foncières émises au 30 juin 2024 par AXA Bank Europe SCF

ISIN	Series	Description	Notionnel	Date d'émission	Date de maturité	Soft Bullet	Date maturité étendue	Type de coupon	Coupon / Spread	Investiss eurs ABB	Durée résiduelle
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		7.57
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		0.80
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		8.80
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		4.68
FR0013448222	CB_24	AXASA Float 09/20/29	500,000,000	20/09/19	20/09/29	Y	20/09/30	FLOATING	32	Y	5.22
FR0013454642	CB_27	AXASA Float 10/21/32	250,000,000	21/10/19	21/10/32	Y	21/10/33	FLOATING	34	Y	8.31
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		2.56
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		0.25
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		15.94
FR0014000GA1	CB_32	AXASA Float 11/05/26	250,000,000	05/11/20	05/11/26	Y	05/11/27	FLOATING	22	Y	2.35
FR0014000G87	CB_33	AXASA Float 11/05/27	250,000,000	05/11/20	05/11/27	Y	05/11/28	FLOATING	22	Y	3.35
FR0014000G95	CB_34	AXASA Float 11/05/28	250,000,000	05/11/20	05/11/28	Y	05/11/29	FLOATING	22	Y	4.35
FR0014000G79	CB_35	AXASA Float 11/05/30	250,000,000	05/11/20	05/11/30	Y	05/11/31	FLOATING	23	Y	6.35
FR0014000GC7	CB_36	AXASA Float 11/05/32	250,000,000	05/11/20	05/11/32	Y	05/11/33	FLOATING	24	Y	8.35
FR0014004J07	CB_37	AXASA Float 07/13/28	500,000,000	13/07/21	13/07/28	Y	13/07/29	FLOATING	23	Y	4.04
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		3.63
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	7.70
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	9.70
FR001400DNT6	CB_41	AXASA 3 03/11/26	750,000,000	03/11/22	03/11/26	Y	03/11/27	FIXED	3		2.34
FR001400GCN5	CB_42	AXASA 3.796 23/03/26	750,000,000	23/03/23	23/03/26	Y	23/03/27	FIXED	3.796	Y	1.73
FR001400H5V1	CB_43	AXASA 3.577 14/04/33	750,000,000	14/04/23	14/04/33	Y	14/04/34	FIXED	3.577	Y	8.79

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	492,032,571.82	4.11 %	40,294	27.44 %	2.20 %	9.67
25,000 - 50,000	923,750,469.50	7.71 %	25,155	17.13 %	2.15 %	11.30
50,000 - 75,000	1,162,682,832.33	9.71 %	18,704	12.74 %	2.10 %	12.38
75,000 - 100,000	1,329,961,695.84	11.10 %	15,278	10.40 %	2.07 %	13.90
100,000 - 150,000	2,759,159,066.51	23.03 %	22,411	15.26 %	1.99 %	15.59
150,000 - 200,000	2,274,515,693.18	18.99 %	13,181	8.98 %	1.88 %	17.29
200,000 - 250,000	1,509,322,847.62	12.60 %	6,802	4.63 %	1.83 %	18.50
250,000 - 300,000	821,729,062.10	6.86 %	3,030	2.06 %	1.83 %	19.38
300,000 - 350,000	398,650,738.51	3.33 %	1,242	0.85 %	1.81 %	19.94
350,000 - 400,000	165,023,045.41	1.38 %	445	0.30 %	1.73 %	19.38
400,000 - 450,000	73,759,571.29	0.62 %	175	0.12 %	1.84 %	18.67
450,000 - 500,000	33,051,557.01	0.28 %	71	0.05 %	1.68 %	20.17
500,000 >	35,474,446.15	0.30 %	60	0.04 %	2.00 %	18.87
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



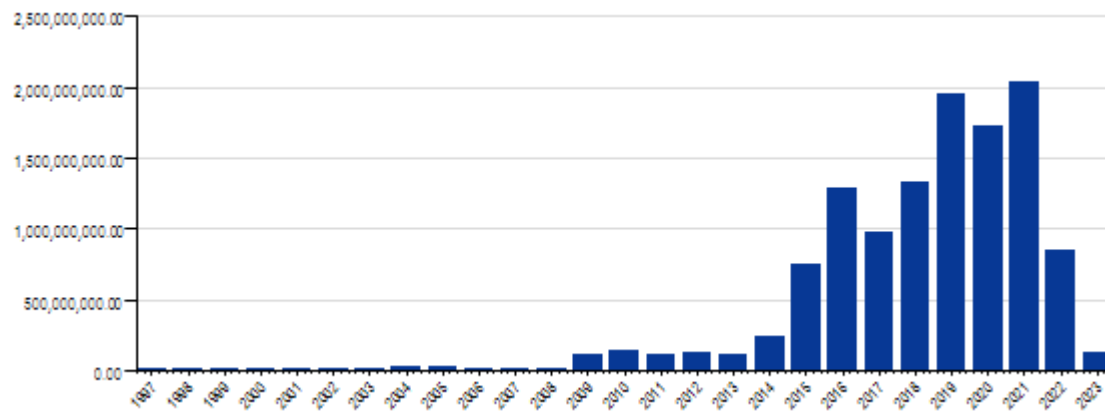
**Year of Origination**

Origination Date	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1997	11,432.58	0.00 %	1	0.00 %	1.38 %	2.42
1998	7,903.25	0.00 %	2	0.00 %	4.13 %	0.92
1999	16,278.22	0.00 %	1	0.00 %	1.07 %	5.08
2000	147,797.14	0.00 %	15	0.01 %	2.79 %	2.86
2001	102,121.28	0.00 %	13	0.01 %	1.50 %	2.22
2002	991,780.64	0.01 %	59	0.06 %	3.14 %	4.34
2003	10,486,329.51	0.09 %	385	0.36 %	3.96 %	6.60
2004	23,788,749.84	0.20 %	903	0.85 %	3.86 %	6.78
2005	22,732,615.23	0.19 %	805	0.75 %	3.14 %	7.47
2006	6,749,354.11	0.06 %	253	0.24 %	3.86 %	8.57
2007	19,212,429.44	0.16 %	499	0.47 %	4.35 %	8.66
2008	9,777,776.65	0.08 %	275	0.26 %	4.89 %	9.37
2009	118,232,862.87	0.99 %	2,133	2.00 %	4.18 %	10.44
2010	147,292,400.03	1.23 %	2,406	2.26 %	4.10 %	11.37
2011	108,713,900.72	0.91 %	1,576	1.48 %	1.92 %	12.97
2012	121,415,623.52	1.01 %	1,666	1.56 %	3.00 %	13.39
2013	106,238,729.97	0.89 %	1,511	1.42 %	4.47 %	12.83
2014	241,505,096.68	2.02 %	4,122	3.86 %	2.72 %	11.43
2015	755,340,918.14	6.31 %	10,193	9.55 %	2.35 %	11.48
2016	1,286,185,966.85	10.74 %	14,076	13.19 %	1.93 %	12.46
2017	975,382,513.10	8.14 %	9,114	8.54 %	2.11 %	14.42
2018	1,332,443,736.80	11.12 %	10,536	9.88 %	2.01 %	16.05
2019	1,954,642,485.74	16.32 %	14,184	13.30 %	1.84 %	16.57
2020	1,727,581,299.01	14.42 %	11,942	11.19 %	1.57 %	16.68
2021	2,030,191,985.86	16.95 %	12,897	12.09 %	1.53 %	18.14
2022	848,165,790.53	7.08 %	5,722	5.36 %	1.81 %	19.56
2023	131,683,459.75	1.10 %	1,390	1.30 %	3.44 %	19.42
Total	11,979,041,337.46	100.00 %	106,679	100.00 %	1.97 %	15.71



BANK EUROPE SCF

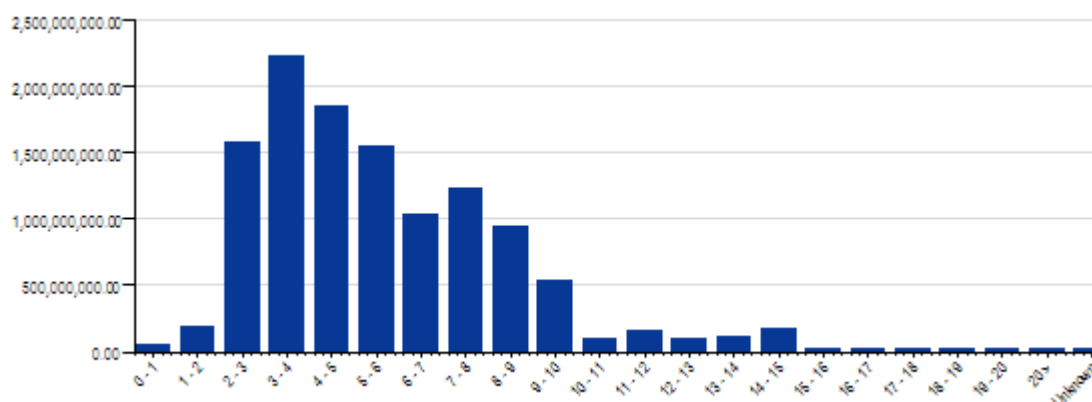
Société de Crédit Foncier





Seasoning (in years)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	56,780,427.79	0.47 %	602	0.41 %	3.53 %	19.92
1 - 2	183,354,878.86	1.53 %	2,203	1.50 %	2.96 %	19.15
2 - 3	1,588,275,806.51	13.26 %	13,962	9.51 %	1.65 %	19.18
3 - 4	2,229,680,571.38	18.61 %	21,970	14.96 %	1.49 %	17.39
4 - 5	1,858,924,539.56	15.52 %	19,806	13.49 %	1.72 %	16.37
5 - 6	1,557,546,045.29	13.00 %	16,254	11.07 %	1.98 %	16.55
6 - 7	1,031,031,139.01	8.61 %	12,413	8.45 %	2.10 %	15.21
7 - 8	1,233,981,927.84	10.30 %	17,322	11.80 %	1.95 %	13.27
8 - 9	950,354,507.15	7.93 %	15,333	10.44 %	2.15 %	11.96
9 - 10	543,611,304.18	4.54 %	10,827	7.37 %	2.37 %	11.06
10 - 11	91,748,467.86	0.77 %	1,802	1.23 %	4.27 %	12.08
11 - 12	152,573,955.29	1.27 %	2,397	1.63 %	3.63 %	13.44
12 - 13	96,787,665.79	0.81 %	1,741	1.19 %	1.91 %	13.32
13 - 14	113,913,143.49	0.95 %	2,140	1.46 %	3.07 %	11.93
14 - 15	169,426,774.29	1.41 %	3,584	2.44 %	4.49 %	10.87
15 - 16	29,764,466.75	0.25 %	793	0.54 %	3.87 %	9.59
16 - 17	17,292,431.99	0.14 %	525	0.36 %	4.59 %	9.20
17 - 18	11,566,935.86	0.10 %	403	0.27 %	4.14 %	8.55
18 - 19	15,148,781.53	0.13 %	669	0.46 %	3.38 %	7.95
19 - 20	25,868,288.17	0.22 %	1,177	0.80 %	3.49 %	6.95
20 >	21,409,278.87	0.18 %	911	0.62 %	3.87 %	6.46
Unknown	72,259.81	0.00 %	14	0.01 %	1.85 %	2.81
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



**BANK EUROPE SCF**

Société de Crédit Foncier

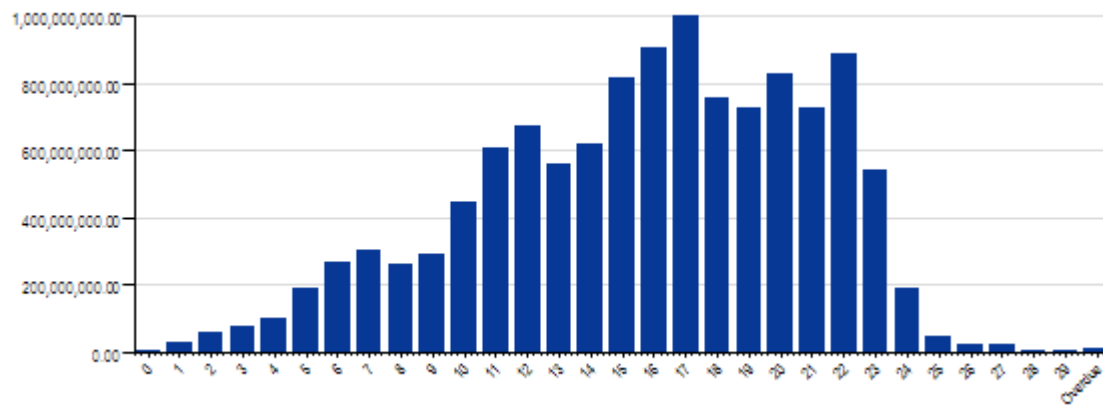
Remaining Maturity

Years to maturity	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0	6,215,331.99	0.05 %	2,052	1.40 %	2.66 %	0.23
1	28,165,690.45	0.24 %	4,240	2.89 %	2.39 %	1.08
2	58,531,617.38	0.49 %	4,278	2.91 %	1.96 %	2.10
3	75,683,919.50	0.63 %	3,989	2.72 %	2.27 %	3.08
4	102,094,382.60	0.85 %	3,993	2.72 %	2.18 %	4.07
5	187,694,945.97	1.57 %	5,540	3.77 %	2.16 %	5.14
6	265,343,079.87	2.22 %	6,510	4.43 %	2.07 %	6.04
7	300,317,933.65	2.51 %	6,306	4.29 %	1.84 %	7.07
8	263,581,777.72	2.20 %	5,072	3.45 %	2.05 %	8.06
9	293,298,965.62	2.45 %	4,944	3.37 %	2.18 %	9.06
10	448,671,973.11	3.75 %	6,527	4.44 %	2.10 %	10.14
11	610,541,765.38	5.10 %	8,144	5.55 %	2.08 %	11.06
12	674,267,912.85	5.63 %	8,328	5.67 %	1.86 %	12.08
13	561,853,536.81	4.69 %	6,747	4.59 %	1.99 %	13.05
14	620,260,922.82	5.18 %	6,699	4.56 %	2.04 %	14.07
15	814,154,051.75	6.80 %	8,345	5.68 %	1.90 %	15.12
16	906,934,901.45	7.57 %	8,979	6.11 %	1.80 %	16.08
17	999,164,587.77	8.34 %	9,451	6.44 %	1.66 %	17.04
18	758,776,987.69	6.33 %	7,011	4.77 %	2.00 %	18.01
19	724,743,163.71	6.05 %	6,176	4.21 %	2.26 %	19.09
20	826,078,093.04	6.90 %	6,181	4.21 %	2.08 %	20.07
21	724,994,389.84	6.05 %	5,369	3.66 %	1.94 %	21.12
22	890,763,329.25	7.44 %	6,138	4.18 %	1.80 %	22.02
23	542,842,643.03	4.53 %	3,681	2.51 %	1.85 %	22.91
24	191,477,344.69	1.60 %	1,447	0.99 %	2.33 %	23.99
25	43,657,627.59	0.36 %	316	0.22 %	2.38 %	24.92
26	19,982,962.80	0.17 %	126	0.09 %	2.42 %	26.09
27	22,469,081.26	0.19 %	120	0.08 %	2.70 %	27.05
28	6,285,118.78	0.05 %	36	0.02 %	2.51 %	27.82
29	623,574.37	0.01 %	4	0.00 %	3.54 %	29.28
Overdue	9,641,984.53	0.08 %	99	0.07 %	2.81 %	-1.61
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



BANK EUROPE SCF

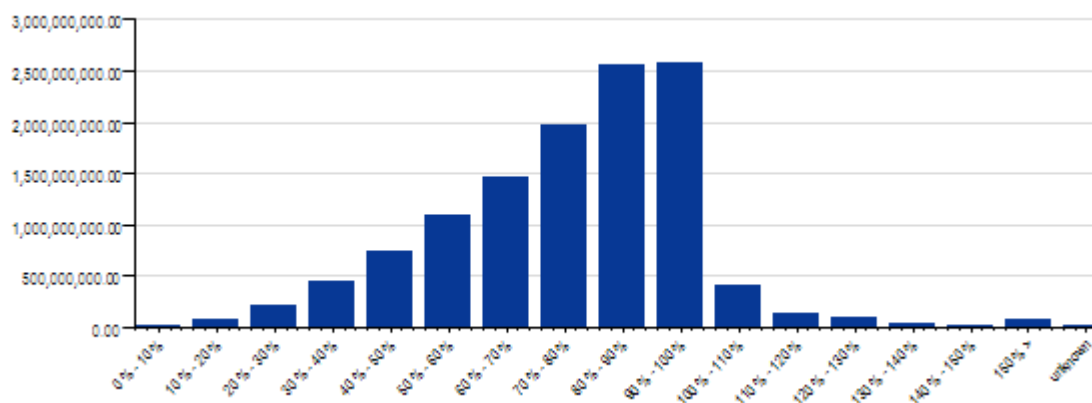
Société de Crédit Foncier





Initial Loan to Initial Value (ILTIV)

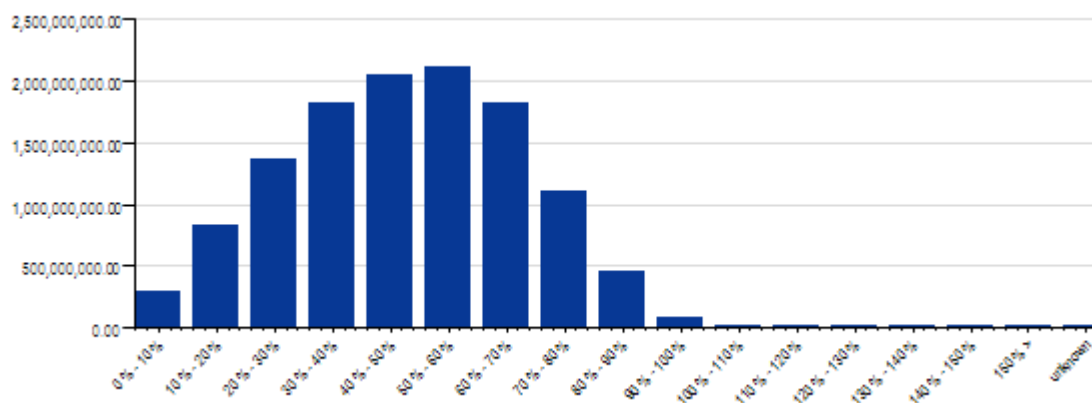
From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	11,779,572.16	0.10 %	844	0.57 %	1.77 %	7.63
10 % - 20 %	80,827,727.93	0.67 %	3,405	2.32 %	1.79 %	8.58
20 % - 30 %	218,731,293.40	1.83 %	6,130	4.17 %	1.83 %	9.94
30 % - 40 %	457,803,697.80	3.82 %	9,122	6.21 %	1.84 %	11.66
40 % - 50 %	749,606,015.50	6.26 %	12,311	8.38 %	1.86 %	12.83
50 % - 60 %	1,103,155,853.61	9.21 %	15,874	10.81 %	1.86 %	13.80
60 % - 70 %	1,468,912,487.45	12.26 %	18,637	12.69 %	1.87 %	14.75
70 % - 80 %	1,973,018,517.32	16.47 %	22,063	15.02 %	1.87 %	15.89
80 % - 90 %	2,552,332,027.81	21.31 %	24,081	16.40 %	1.85 %	17.29
90 % - 100 %	2,583,665,884.28	21.57 %	23,036	15.69 %	2.22 %	17.82
100 % - 110 %	414,980,679.73	3.46 %	5,317	3.62 %	2.23 %	16.29
110 % - 120 %	138,361,489.56	1.16 %	2,160	1.47 %	2.43 %	14.34
120 % - 130 %	96,189,954.76	0.80 %	1,435	0.98 %	2.82 %	14.42
130 % - 140 %	36,179,469.25	0.30 %	628	0.43 %	2.32 %	13.77
140 % - 150 %	19,099,610.05	0.16 %	371	0.25 %	2.14 %	12.89
150 % >	73,842,935.77	0.62 %	1,412	0.96 %	2.20 %	12.48
unknown	626,380.89	0.01 %	22	0.01 %	3.23 %	-1.94
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70





Current Loan to Current Value (CLTCV)

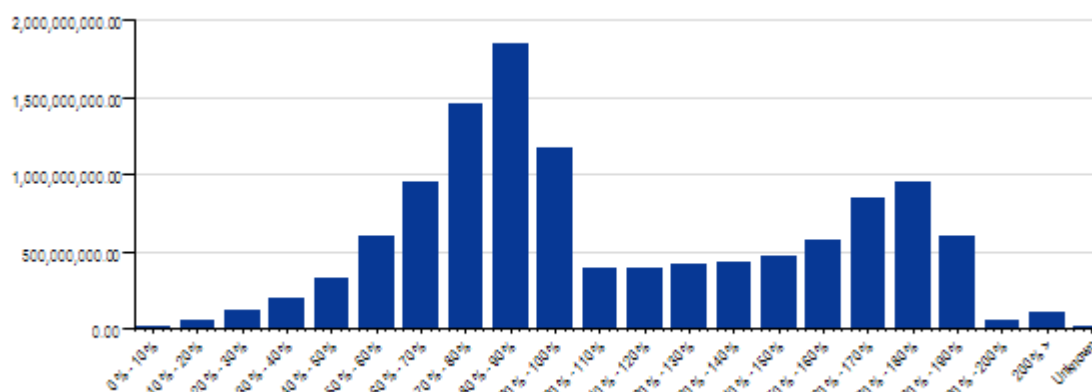
From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	296,582,213.85	2.48 %	16,956	11.55 %	2.25 %	5.39
10 % - 20 %	827,235,872.62	6.91 %	18,236	12.42 %	2.18 %	9.03
20 % - 30 %	1,367,957,912.62	11.42 %	20,689	14.09 %	2.05 %	11.71
30 % - 40 %	1,824,767,473.48	15.23 %	22,472	15.30 %	1.98 %	13.75
40 % - 50 %	2,055,800,987.52	17.16 %	21,806	14.85 %	1.94 %	15.63
50 % - 60 %	2,106,168,386.51	17.58 %	19,750	13.45 %	1.90 %	17.35
60 % - 70 %	1,828,627,159.38	15.27 %	14,795	10.08 %	1.86 %	19.05
70 % - 80 %	1,106,159,710.97	9.23 %	8,129	5.54 %	1.90 %	20.43
80 % - 90 %	462,174,847.97	3.86 %	3,153	2.15 %	2.13 %	21.17
90 % - 100 %	77,164,580.83	0.64 %	552	0.38 %	2.30 %	21.44
100 % - 110 %	7,785,699.40	0.06 %	89	0.06 %	2.14 %	16.73
110 % - 120 %	5,349,079.02	0.04 %	55	0.04 %	2.13 %	15.04
120 % - 130 %	1,520,957.30	0.01 %	19	0.01 %	1.92 %	14.33
130 % - 140 %	1,619,031.51	0.01 %	19	0.01 %	2.27 %	17.20
140 % - 150 %	1,350,820.18	0.01 %	17	0.01 %	1.99 %	10.80
150 % >	8,224,845.86	0.07 %	90	0.06 %	1.89 %	15.56
unknown	624,018.25	0.01 %	21	0.01 %	3.23 %	-1.95
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70





Current Loan to Mortgage (CLTM)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	16,668,405.15	0.14 %	3,524	2.40 %	2.60 %	2.04
10 % - 20 %	52,731,783.47	0.44 %	4,155	2.83 %	2.50 %	3.76
20 % - 30 %	112,518,586.19	0.94 %	5,016	3.42 %	2.58 %	5.42
30 % - 40 %	202,469,456.78	1.69 %	6,223	4.24 %	2.55 %	6.95
40 % - 50 %	331,911,507.83	2.77 %	7,698	5.24 %	2.42 %	8.29
50 % - 60 %	592,930,993.99	4.95 %	10,706	7.29 %	2.37 %	10.32
60 % - 70 %	948,171,710.31	7.92 %	13,714	9.34 %	2.26 %	12.40
70 % - 80 %	1,455,324,335.83	12.15 %	17,962	12.23 %	2.16 %	14.96
80 % - 90 %	1,842,249,012.00	15.38 %	18,901	12.87 %	2.02 %	17.80
90 % - 100 %	1,173,298,588.89	9.79 %	10,996	7.49 %	2.09 %	19.24
100 % - 110 %	395,044,387.29	3.30 %	4,877	3.32 %	1.91 %	14.61
110 % - 120 %	395,958,199.13	3.31 %	4,530	3.08 %	1.87 %	14.67
120 % - 130 %	419,213,092.59	3.50 %	4,465	3.04 %	1.83 %	14.92
130 % - 140 %	429,264,291.35	3.58 %	4,399	3.00 %	1.76 %	14.89
140 % - 150 %	468,127,429.42	3.91 %	4,531	3.09 %	1.72 %	15.18
150 % - 160 %	579,104,450.93	4.83 %	5,123	3.49 %	1.67 %	15.82
160 % - 170 %	847,669,502.22	7.08 %	6,846	4.66 %	1.63 %	17.34
170 % - 180 %	953,219,619.34	7.96 %	7,143	4.86 %	1.56 %	19.01
180 % - 190 %	597,763,424.70	4.99 %	4,240	2.89 %	1.61 %	20.40
190 % - 200 %	59,146,855.08	0.49 %	524	0.36 %	1.78 %	17.41
200 % >	98,769,781.47	0.82 %	1,066	0.73 %	1.65 %	15.23
Unknown	7,558,183.31	0.06 %	209	0.14 %	2.08 %	10.33
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



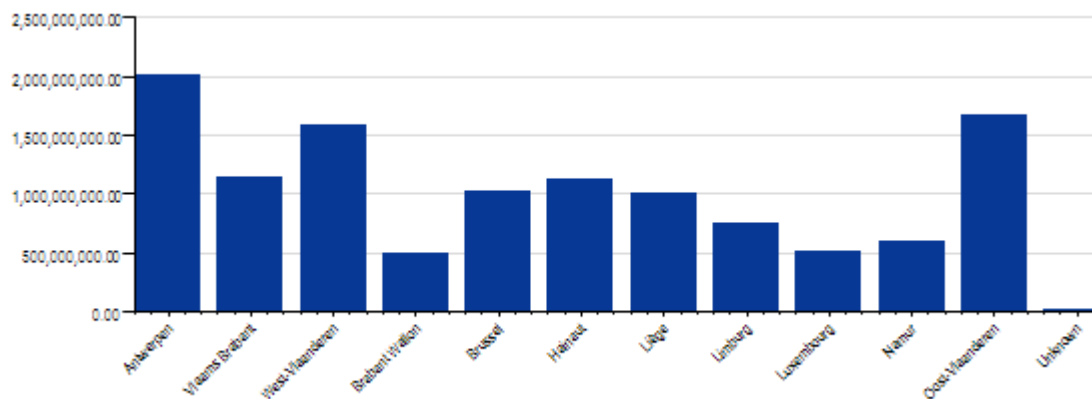
**Country of Residential Estate**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Belgium	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



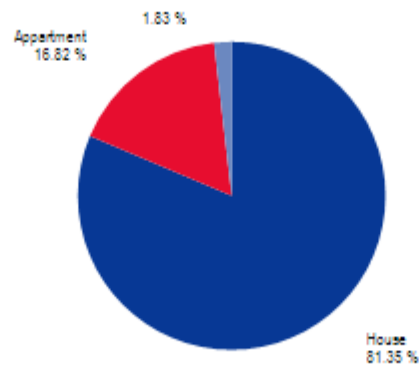
**Geographical Distribution**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	2,016,405,296.69	16.83 %	23,286	15.86 %	1.93 %	15.91
Vlaams Brabant	1,150,495,835.81	9.60 %	12,157	8.28 %	1.95 %	15.74
West-Vlaanderen	1,593,931,220.10	13.31 %	21,071	14.35 %	1.87 %	15.72
Brabant Wallon	505,069,049.50	4.22 %	5,071	3.45 %	1.96 %	15.50
Brussel	1,024,655,025.51	8.55 %	9,116	6.21 %	1.97 %	15.06
Hainaut	1,118,561,691.64	9.34 %	16,128	10.98 %	2.13 %	15.79
Liège	1,005,676,086.32	8.40 %	13,682	9.32 %	2.01 %	15.59
Limburg	760,166,135.10	6.35 %	10,808	7.36 %	2.04 %	15.94
Luxembourg	519,664,725.22	4.34 %	6,256	4.26 %	2.02 %	15.41
Namur	605,175,041.75	5.05 %	8,591	5.85 %	2.08 %	15.61
Oost-Vlaanderen	1,678,657,414.83	14.01 %	20,660	14.07 %	1.89 %	15.91
Unknown	656,074.80	0.01 %	22	0.01 %	3.14 %	-0.79
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



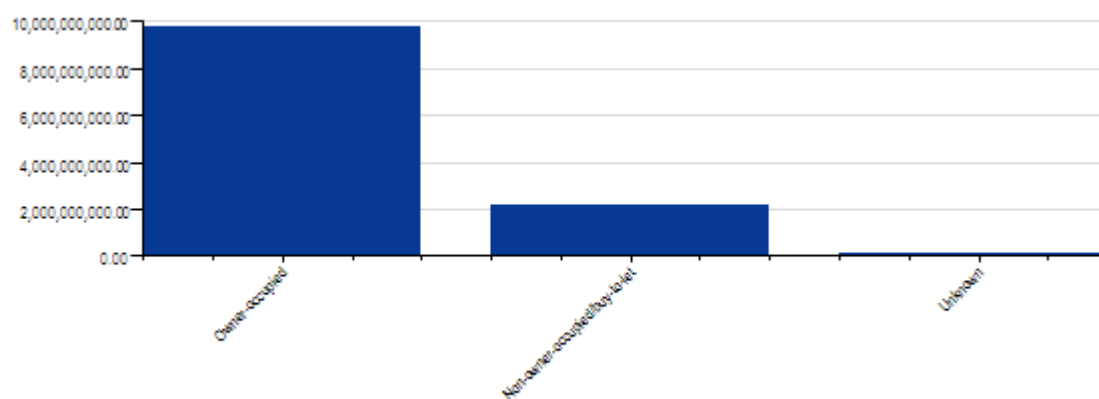
**Property Type**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House	9,745,000,862.79	81.35 %	122,179	83.20 %	1.98 %	15.77
Appartment	2,014,884,976.12	16.82 %	22,078	15.03 %	1.88 %	15.50
Residential Property	112,416,362.30	0.94 %	1,306	0.89 %	2.17 %	13.10
Residential Plot	98,469,306.34	0.82 %	1,159	0.79 %	1.83 %	16.51
Chalet	7,686,014.92	0.06 %	104	0.07 %	1.70 %	15.84
Unknown2	656,074.80	0.01 %	22	0.01 %	3.14 %	-0.79
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



**Owner Occupied / Buy to let**

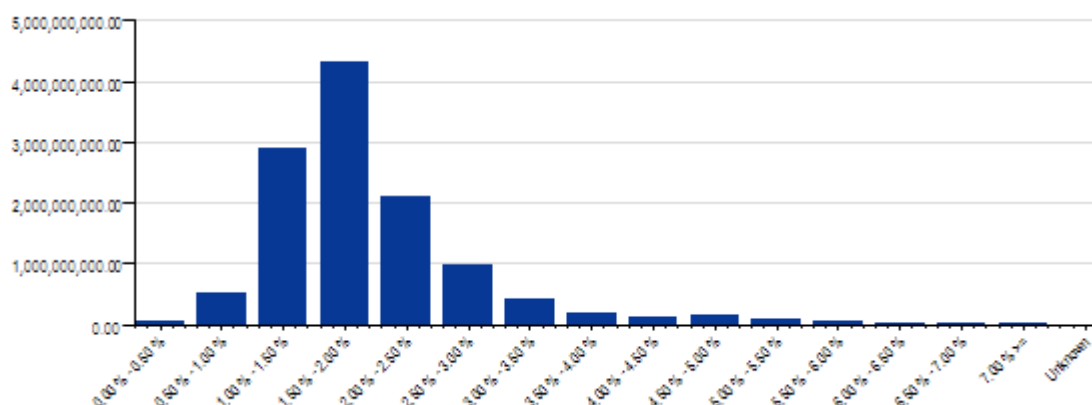
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Owner-occupied	9,770,710,250.85	81.56 %	122,347	83.32 %	1.98 %	15.57
Non-owner-occupied/buy-to-let	2,207,779,328.17	18.43 %	24,480	16.67 %	1.91 %	16.31
Unknown	624,018.25	0.01 %	21	0.01 %	3.23 %	-1.95
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70





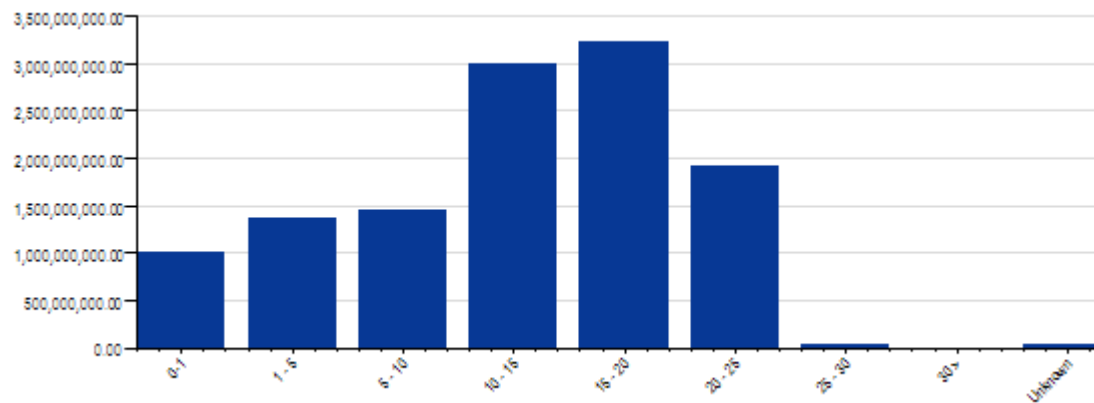
Interest Rate Group

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	63,633,200.03	0.53 %	841	0.57 %	0.10 %	13.64
0.50 % - 1.00 %	521,904,801.31	4.36 %	6,590	4.49 %	0.89 %	13.41
1.00 % - 1.50 %	2,903,187,114.16	24.24 %	32,875	22.39 %	1.28 %	15.94
1.50 % - 2.00 %	4,314,711,002.33	36.02 %	48,148	32.79 %	1.76 %	15.87
2.00 % - 2.50 %	2,101,899,678.84	17.55 %	25,861	17.61 %	2.23 %	15.95
2.50 % - 3.00 %	980,977,339.05	8.19 %	12,934	8.81 %	2.71 %	16.28
3.00 % - 3.50 %	428,035,537.00	3.57 %	5,994	4.08 %	3.23 %	16.49
3.50 % - 4.00 %	196,557,259.95	1.64 %	3,437	2.34 %	3.72 %	15.31
4.00 % - 4.50 %	137,065,221.87	1.14 %	2,800	1.91 %	4.24 %	13.75
4.50 % - 5.00 %	143,738,374.52	1.20 %	3,425	2.33 %	4.76 %	11.88
5.00 % - 5.50 %	87,492,105.72	0.73 %	1,914	1.30 %	5.24 %	12.31
5.50 % - 6.00 %	54,860,272.82	0.46 %	1,176	0.80 %	5.71 %	12.50
6.00 % - 6.50 %	32,405,683.51	0.27 %	597	0.41 %	6.25 %	13.10
6.50 % - 7.00 %	10,831,443.93	0.09 %	209	0.14 %	6.69 %	13.89
7.00 % >=	1,814,562.23	0.02 %	47	0.03 %	7.33 %	14.19
Unknown						
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



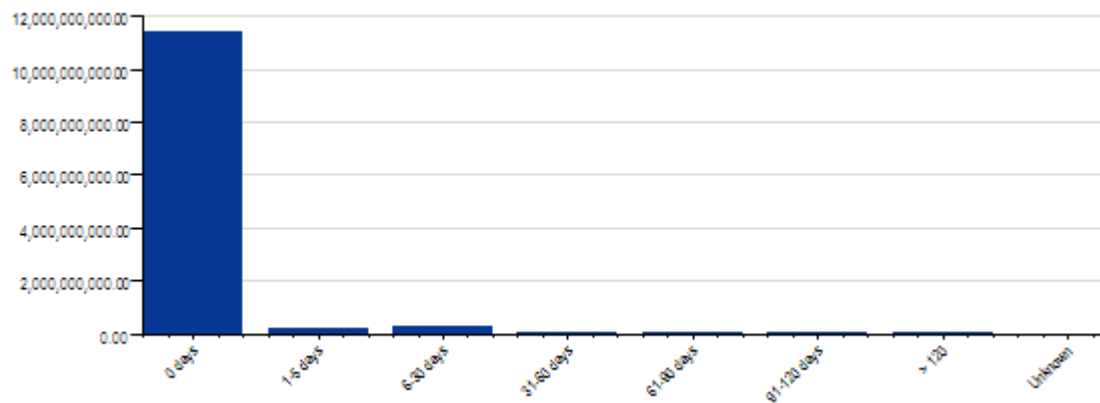
**Remaining Term to Interest Reset (in years)**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	1,006,559,765.92	8.40 %	18,377	12.51 %	2.63 %	15.25
1 - 5	1,369,304,483.93	11.43 %	25,651	17.47 %	2.27 %	13.54
5 - 10	1,447,541,951.69	12.08 %	25,760	17.54 %	1.89 %	9.12
10 - 15	3,006,615,486.11	25.10 %	33,998	23.15 %	1.85 %	13.56
15 - 20	3,238,585,874.10	27.04 %	29,336	19.98 %	1.86 %	17.88
20 - 25	1,909,847,485.72	15.94 %	13,720	9.34 %	1.82 %	22.16
25 - 30	653,695.35	0.01 %	5	0.00 %	3.55 %	28.76
30 >						
Unknown	4,854.45	0.00 %	1	0.00 %	0.01 %	1.42
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



**Delinquency Profile**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	11,436,435,864.61	95.47 %	140,655	95.78 %	1.95 %	15.69
1-5 days	209,958,278.44	1.75 %	2,439	1.66 %	2.29 %	16.33
6-30 days	267,894,620.04	2.24 %	3,069	2.09 %	2.44 %	16.42
31-60 days	29,570,138.92	0.25 %	338	0.23 %	2.81 %	16.21
61-90 days	10,268,595.31	0.09 %	111	0.08 %	2.80 %	16.47
91-120 days	6,202,630.86	0.05 %	54	0.04 %	2.83 %	15.84
> 120	18,783,469.09	0.16 %	182	0.12 %	2.76 %	7.66
Unknown						
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70

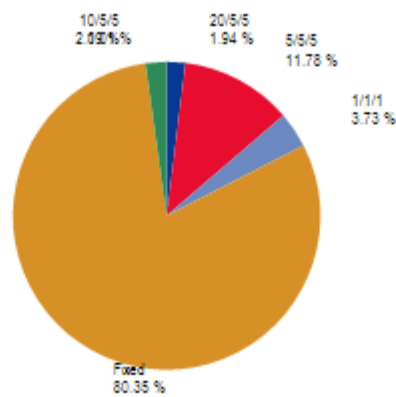


**BANK EUROPE SCF**

Société de Crédit Foncier

Interest Type

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
3/1/1						
20/5/5	232,974,190.88	1.94 %	1,816	1.24 %	2.11 %	19.89
5/5/5	1,410,690,845.64	11.78 %	14,887	10.14 %	2.01 %	16.40
1/1/1	446,654,983.99	3.73 %	7,793	5.31 %	3.96 %	14.49
Fixed	9,625,208,028.96	80.35 %	119,884	81.64 %	1.85 %	15.45
10/5/5	262,024,812.64	2.19 %	2,358	1.61 %	2.49 %	19.68
15/5/5	557,103.60	0.00 %	17	0.01 %	2.89 %	7.11
Unknown	1,003,631.56	0.01 %	93	0.06 %	2.64 %	3.22
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70





BANK EUROPE SCF

Société de Crédit Foncier

Redemption Type

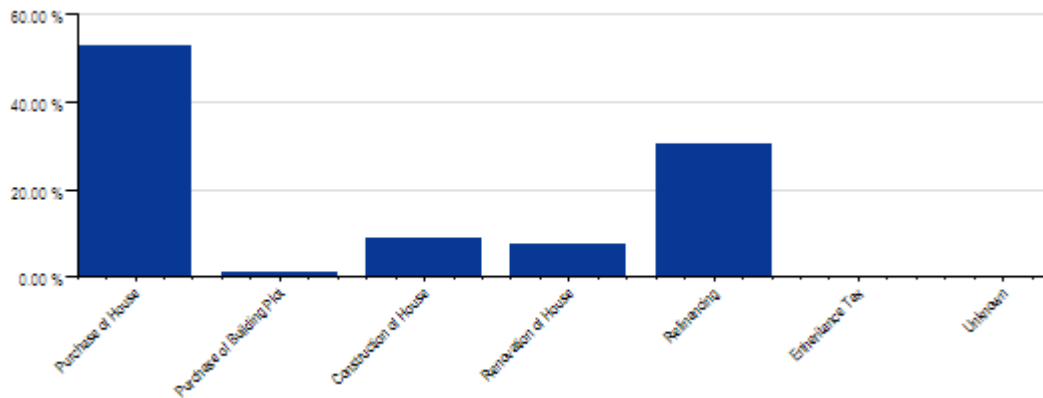
Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



Mensualiteiten (Annuity)
100.00 %

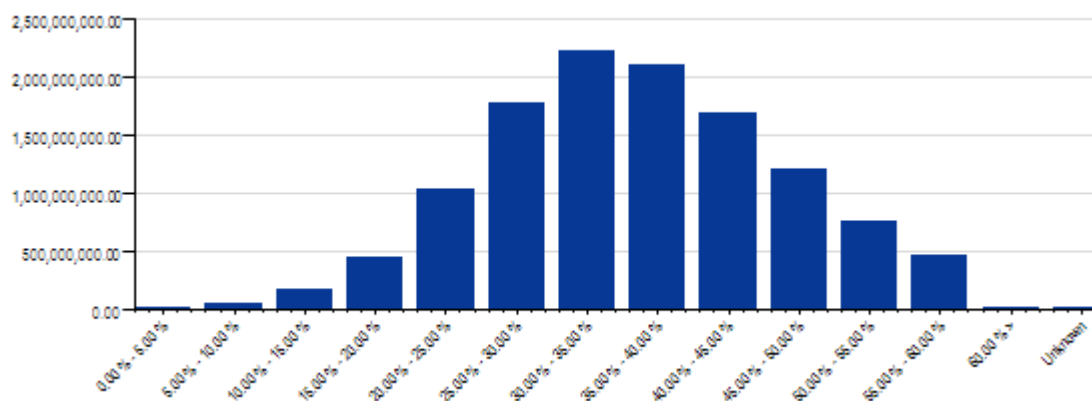
**Loan Purpose**

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	6,319,278,802.61	52.75 %	55,488	37.79 %	1.98 %	16.91
Purchase of Building Plot	118,936,517.48	0.99 %	2,137	1.46 %	1.94 %	15.69
Construction of House	1,036,113,266.23	8.65 %	8,911	6.07 %	1.98 %	17.13
Renovation of House	875,187,585.11	7.31 %	27,066	18.43 %	1.93 %	15.57
Refinancing	3,629,525,166.03	30.30 %	53,232	36.25 %	1.95 %	13.23
Enheritance Tax						
Unknown	72,259.81	0.00 %	14	0.01 %	1.85 %	2.81
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



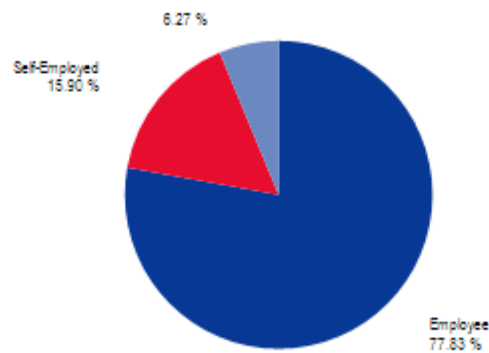

Debt to Income (DTI)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	8,618,022.84	0.07 %	512	0.35 %	2.08 %	8.41
5.00 % - 10.00 %	51,534,683.49	0.43 %	2,298	1.56 %	1.87 %	9.67
10.00 % - 15.00 %	168,344,184.20	1.41 %	4,842	3.30 %	1.88 %	11.17
15.00 % - 20.00 %	449,305,426.58	3.75 %	9,255	6.30 %	1.89 %	12.62
20.00 % - 25.00 %	1,029,652,774.98	8.60 %	16,209	11.04 %	1.88 %	13.98
25.00 % - 30.00 %	1,770,732,572.89	14.78 %	23,082	15.72 %	1.89 %	15.14
30.00 % - 35.00 %	2,235,736,220.96	18.66 %	25,924	17.65 %	1.92 %	15.96
35.00 % - 40.00 %	2,113,018,758.19	17.64 %	23,032	15.68 %	1.98 %	16.47
40.00 % - 45.00 %	1,688,831,896.77	14.10 %	17,419	11.86 %	2.02 %	16.63
45.00 % - 50.00 %	1,212,480,896.60	10.12 %	12,104	8.24 %	2.04 %	16.65
50.00 % - 55.00 %	756,041,514.98	6.31 %	7,328	4.99 %	2.08 %	16.29
55.00 % - 60.00 %	469,892,417.74	3.92 %	4,533	3.09 %	2.13 %	15.85
60.00 % >	17,644,537.57	0.15 %	208	0.14 %	2.27 %	14.82
Unknown	7,279,689.48	0.06 %	102	0.07 %	2.76 %	2.02
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



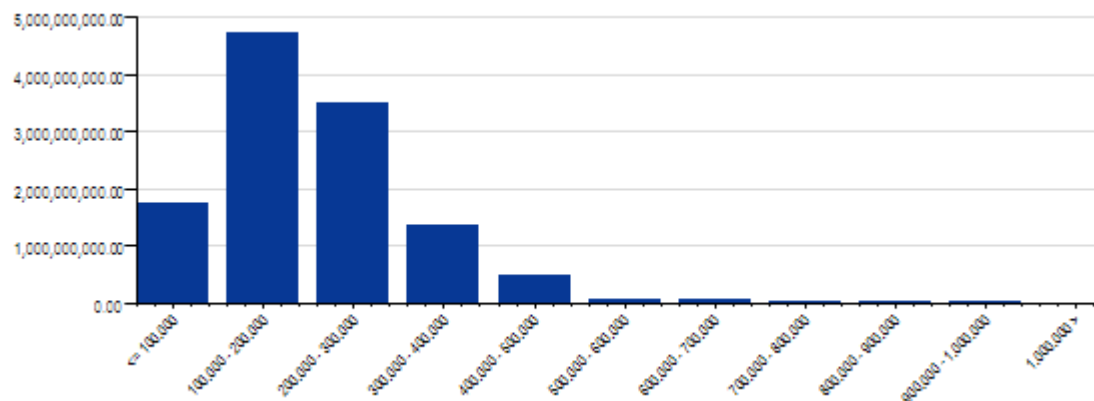
**Employment**

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	9,323,652,627.32	77.83 %	113,341	77.18 %	1.95 %	15.94
Manual worker	188,903,101.75	1.58 %	2,957	2.01 %	2.69 %	15.02
Retired	128,759,477.67	1.07 %	3,527	2.40 %	2.05 %	9.42
Other	208,505,998.08	1.74 %	3,013	2.05 %	2.28 %	14.98
Student	6,631,414.47	0.06 %	69	0.05 %	1.70 %	15.99
Unemployed	4,837,609.74	0.04 %	88	0.06 %	2.33 %	14.60
Free Profession	207,974,791.16	1.74 %	2,232	1.52 %	1.81 %	13.70
Self-Employed	1,905,197,793.96	15.90 %	21,559	14.68 %	1.95 %	15.34
Unknown	2,064,152.37	0.02 %	33	0.02 %	1.95 %	14.53
Empty or Unmatched	2,586,630.75	0.02 %	29	0.02 %	1.96 %	17.60
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	146,848	100.00 %	1.97 %	15.70



**Mortgage Loan Size per Borrower**

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,757,500,299.47	14.67 %	35,350	40.32 %	2.30 %	9.56
100,000 - 200,000	4,724,729,837.30	39.44 %	32,375	36.93 %	2.01 %	15.25
200,000 - 300,000	3,503,192,188.16	29.24 %	14,574	16.62 %	1.84 %	17.80
300,000 - 400,000	1,368,598,620.15	11.42 %	4,038	4.61 %	1.81 %	18.60
400,000 - 500,000	471,618,317.50	3.94 %	1,081	1.23 %	1.77 %	18.36
500,000 - 600,000	69,968,681.14	0.58 %	130	0.15 %	1.87 %	17.69
600,000 - 700,000	49,245,281.33	0.41 %	76	0.09 %	1.92 %	18.78
700,000 - 800,000	18,560,837.00	0.15 %	25	0.03 %	2.07 %	18.03
800,000 - 900,000	11,016,990.83	0.09 %	13	0.01 %	1.83 %	19.17
900,000 - 1,000,000	4,682,544.39	0.04 %	5	0.01 %	1.91 %	17.60
1,000,000 >						
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	87,667	100.00 %	1.97 %	15.70



**BANK EUROPE SCF**

Société de Crédit Foncier

Number of Loans per Borrower

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1	5,446,800,509.57	45.47 %	48,476	55.30 %	1.98 %	15.80
2	3,909,978,425.09	32.64 %	25,931	29.58 %	1.98 %	15.71
3	1,614,333,496.38	13.48 %	8,840	10.08 %	1.95 %	15.49
4	630,522,071.12	5.26 %	2,942	3.36 %	1.88 %	15.48
5	233,023,591.80	1.95 %	973	1.11 %	1.87 %	15.60
6	83,706,979.65	0.70 %	311	0.35 %	1.87 %	15.67
7	34,210,784.53	0.29 %	119	0.14 %	1.82 %	15.32
8	13,967,608.34	0.12 %	42	0.05 %	1.79 %	14.73
9	6,715,893.84	0.06 %	18	0.02 %	1.73 %	17.09
10	1,217,224.22	0.01 %	4	0.00 %	1.86 %	14.89
11	4,302,945.84	0.04 %	9	0.01 %	1.97 %	16.23
12	108,216.04	0.00 %	1	0.00 %	1.14 %	7.07
14	225,850.85	0.00 %	1	0.00 %	1.16 %	7.38
Total	11,979,113,597.27	100.00 %	87,667	100.00 %	1.97 %	15.70

