

Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2024.

Le présent rapport relatif à la qualité des actifs de Crelan Home Loan 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 31 décembre 2024..

Crelan Home Loan 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, 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.

Crelan Home Loan SCF détient 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 109.27 % (vs 108,52% en date du 30 septembre 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 131,06% (vs 130.12 % au 30 septembre 2024), supérieur au minimum contractuel de 112%.

I. - Prêts hypothécaires

Ces actifs sont exclusivement des crédits immobiliers sur le logement accordés initialement 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 Crelan Home Loan 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, Crelan Home Loan SCF a acquis en 2017 un portefeuille de crédits hypothécaires originés par AXA Bank Belgium. Vu l'évolution de l'encours d'obligations foncières, Crelan Home Loan 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, Crelan Home Loan SCF n'a pas acquis de crédits hypothécaires originés par Crelan SA.

A fin décembre 2024, le portefeuille de créances hypothécaires propriété de Crelan Home Loan SCF a les caractéristiques suivantes :

Synthèse du portefeuille détenu au 31 décembre 2024	
Solde restant dû (k€) - Capital	12.075.799
Nombre de clients	87.603
Nombre de prêts	148.134
Prêt moyen par client	137.847
Taux d'intérêt moyen	2,02%
Maturité restante moyenne (en année)	15,69
Age moyen (seasoning, en année)	5,52
Quotité initiale moyenne (ILTV)	77,33%
Quotité courante moyenne (CLTV)	47,58%
Quotité couverte par une inscription hypothécaire (CLTM)	108,68%
Taux d'endettement moyen (Debt to Income, DTI)	36,33%

Sur le portefeuille décrit ci-dessus :

- 95,88% des crédits n'ont pas de retard de paiement et 99,27% des crédits ont moins de 30 jours de retard de paiement.
- 852 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 67.267 K€ soit 0,56% du portefeuille.
- Il y a aussi 128 crédits pour un capital restant dû de 12.439 K€ sont en recouvrement judiciaire soit 0,10% du portefeuille.
- De plus, 666 crédits pour un montant restant dû total de 72.046 K€ sont en 'forbearance'.

Le montant des provisions inscrites au bilan pour le risque de crédit est de 8.930 K€. L'impact sur les résultats de l'exercice 2024 liées aux variations de provisions et aux amortissements de crédits est un gain de 2.402 K€. Ce résultat 2024 est dépendant, entre autre, de changements de méthodologie liés à la fusion opérationnelle entre Crelan SA et AXA Bank Belgium. Ces chiffres n'ont pas encore été audités par nos commissaires aux comptes.

Sur les 12 derniers mois, basé sur l'encours fin de mois, un taux moyen annualisé de remboursements anticipés de 2,00% a été observé sur le portefeuille de la Société.

Pour le calcul du ratio de couverture réglementaire, une pondération de 85, 67 % 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 Crelan Home Loan SCF.

II. - Prêts garantis.

En date du rapport, Crelan Home Loan SCF ne détient aucun prêt garanti bien que le prospectus EMTN l'autorise.

III. - Expositions sur des personnes publiques.

Crelan Home Loan SCF possède des dépôts à la Banque de France pour un montant de 420.114 K€.

IV. - Valeurs de remplacement.

Les titres et valeurs suffisamment sûrs et liquides détenus par Crelan Home Loan SCF sont constitués de comptes bancaires (hors Banque de France) pour un montant de 109.019 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 de Crelan Home Loan 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 de Crelan Home Loan SCF est sous-traitée au département ALM et comme deuxième ligne de défense au département de gestion des risques de Crelan SA. 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.

Crelan Home Loan 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 « Yield Maintenance Swaps ».

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

Type de choc		31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
Baisse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	0,24	-2,17	-0.62	-0.51
	Impact sur les fonds propres (%)	0,04%	-0,35%	-0.10%	-0.08%
Hausse de 100 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0.24	2,16	0.57	0.51
	Impact sur les fonds propres (%)	-0,04%	0,35%	0.09%	0.08%
Baisse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	0.48	-4,37	-1.19	-0.96
	Impact sur les fonds propres (%)	0,08%	-0,71%	-0.19%	-0.15%
Hausse de 200 points de base	Impact en valeur (Mio €)	-0,54	4,30	1.19	0.96
	Impact sur les fonds propres (%)	-0,09%	0,70%	0.19%	0.15%

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 que Crelan Home Loan 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€)	31/03/2024	30/06/2024	30/09/2024	31/12/2024
Intérêts à payer	244.505	300.731	366.762	426.731
Intérêts à recevoir	856.989	806.719	1.008.228	890.532
Sortie de Principale	Néant	500.000	Néant	750.000
Utilisation maturité prorogeable	Non	Oui	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 Crelan Home Loan 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@crelan.be.

Le 04 février 2025.
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 mensuels**, 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 AXA Bank Belgium, 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) Il 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, AXA Bank Belgium 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, l'originateur 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%.

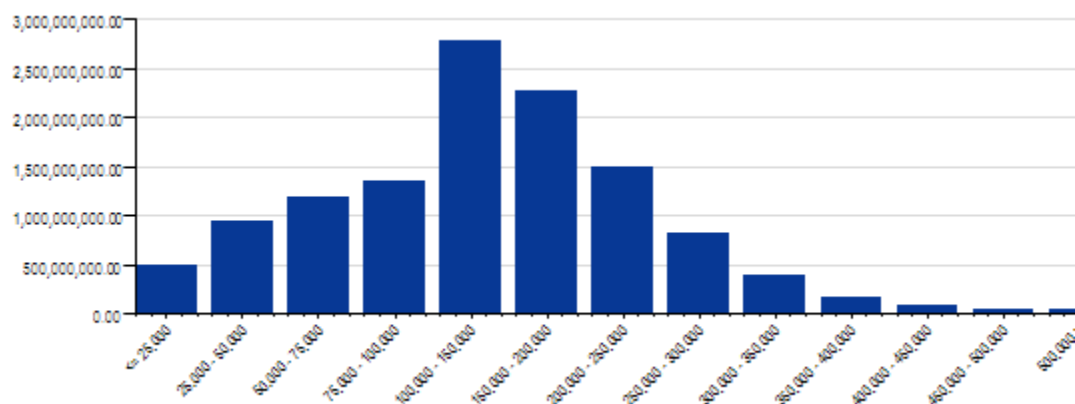
Annexe 2: Liste des obligations foncières émises au 31 décembre 2024 par Crelan Home Loan SCF

ISIN	Series	Description	Notionnel	Date d'émission	Date de maturité	Soft Bullet	Date maturité étendue	Type de coupon	Coupon /Spread	Investisseurs Crelan	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		7.07
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		0.30
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		8.30
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		4.18
FR0013448222	CB_24	AXASA Float 09/20/29	500,000,000	20/09/19	20/09/29	Y	20/09/30	FLOATING	32	Y	4.72
FR0013454642	CB_27	AXASA Float 10/21/32	250,000,000	21/10/19	21/10/32	Y	21/10/33	FLOATING	34	Y	7.81
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		2.06
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		15.44
FR0014000GA1	CB_32	AXASA Float 11/05/26	250,000,000	05/11/20	05/11/26	Y	05/11/27	FLOATING	22	Y	1.85
FR0014000G87	CB_33	AXASA Float 11/05/27	250,000,000	05/11/20	05/11/27	Y	05/11/28	FLOATING	22	Y	2.84
FR0014000G95	CB_34	AXASA Float 11/05/28	250,000,000	05/11/20	05/11/28	Y	05/11/29	FLOATING	22	Y	3.85
FR0014000G79	CB_35	AXASA Float 11/05/30	250,000,000	05/11/20	05/11/30	Y	05/11/31	FLOATING	23	Y	5.85
FR0014000GC7	CB_36	AXASA Float 11/05/32	250,000,000	05/11/20	05/11/32	Y	05/11/33	FLOATING	24	Y	7.85
FR0014004J07	CB_37	AXASA Float 07/13/28	500,000,000	13/07/21	13/07/28	Y	13/07/29	FLOATING	23	Y	3.53
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		3.13
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	7.20
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	9.20
FR001400DNT6	CB_41	AXASA 3 03/11/26	750,000,000	03/11/22	03/11/26	Y	03/11/27	FIXED	3		1.84
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	1.22
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	8.28
FR001400SUA9	CB_44	AXASA 3.061 01/10/34	500,000,000	01/10/24	01/10/34	Y	01/10/35	FIXED	3.061	Y	9.75

Annexe 3: Principales statistiques relatives aux prêts hypothécaires détenus par Crelan Home Loan SCF

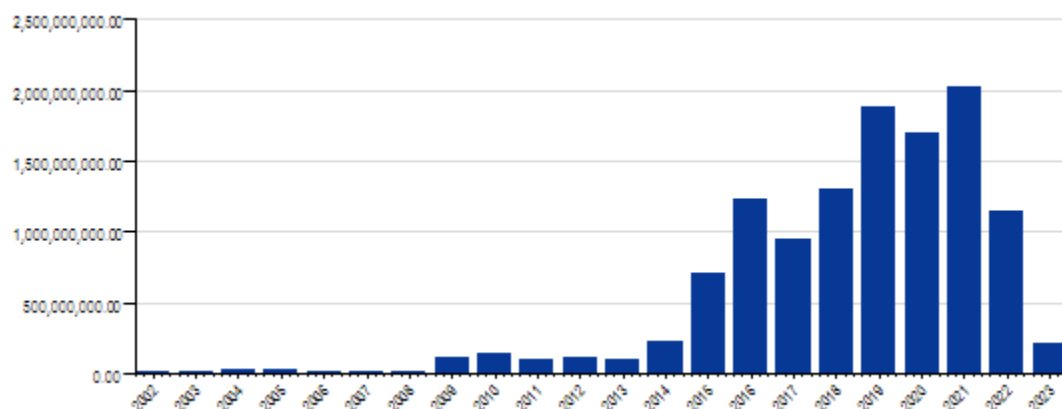
Mortgage Loan Size

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 25,000	493,037,752.58	4.08 %	40,394	27.27 %	2.22 %	9.62
25,000 - 50,000	939,584,979.19	7.78 %	25,596	17.28 %	2.19 %	11.18
50,000 - 75,000	1,183,519,026.42	9.80 %	19,060	12.87 %	2.14 %	12.25
75,000 - 100,000	1,356,817,456.98	11.24 %	15,580	10.52 %	2.12 %	13.72
100,000 - 150,000	2,772,634,897.51	22.96 %	22,506	15.19 %	2.04 %	15.46
150,000 - 200,000	2,267,032,082.81	18.77 %	13,134	8.87 %	1.93 %	17.13
200,000 - 250,000	1,500,120,901.05	12.42 %	6,759	4.56 %	1.88 %	18.37
250,000 - 300,000	827,853,296.36	6.86 %	3,048	2.06 %	1.90 %	19.26
300,000 - 350,000	399,640,065.70	3.31 %	1,244	0.84 %	1.89 %	19.75
350,000 - 400,000	169,697,416.06	1.41 %	457	0.31 %	1.87 %	19.25
400,000 - 450,000	86,741,633.81	0.72 %	205	0.14 %	1.82 %	18.59
450,000 - 500,000	40,059,158.20	0.33 %	85	0.06 %	1.88 %	20.12
500,000 >	39,060,039.92	0.32 %	66	0.04 %	2.14 %	19.18
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



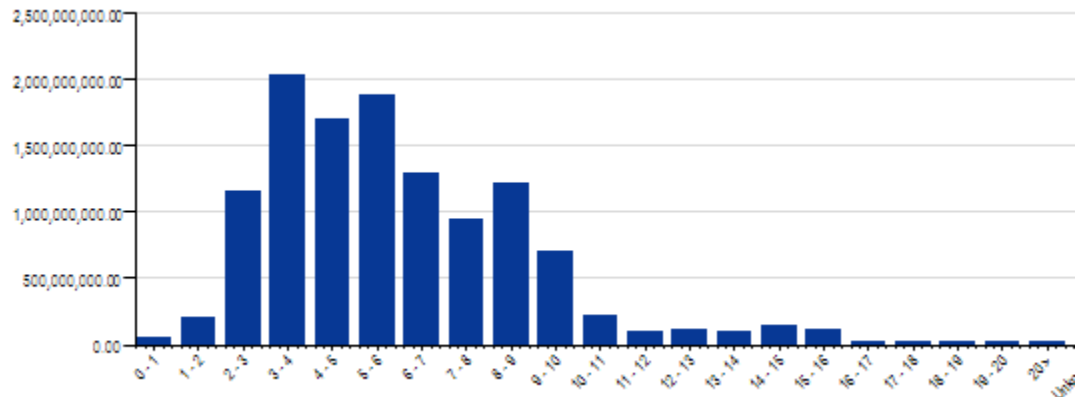
Year of Origination

Origination Date	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
2002	289,984.75	0.00 %	12	0.01 %	3.48 %	5.90
2003	9,198,189.99	0.08 %	342	0.32 %	3.76 %	6.36
2004	21,030,625.44	0.17 %	737	0.69 %	3.83 %	6.55
2005	21,423,132.88	0.18 %	793	0.74 %	3.09 %	7.33
2006	6,275,246.79	0.05 %	254	0.24 %	3.78 %	8.40
2007	18,063,598.96	0.15 %	488	0.45 %	4.27 %	8.35
2008	9,027,293.09	0.07 %	260	0.24 %	4.92 %	9.01
2009	115,355,057.91	0.96 %	2,015	1.87 %	4.37 %	10.17
2010	141,242,573.43	1.17 %	2,403	2.23 %	4.08 %	11.03
2011	103,474,173.56	0.86 %	1,552	1.44 %	1.89 %	12.58
2012	115,281,409.55	0.95 %	1,620	1.51 %	2.98 %	13.01
2013	100,805,219.59	0.83 %	1,459	1.36 %	4.47 %	12.47
2014	219,382,723.13	1.82 %	3,255	3.03 %	3.58 %	11.16
2015	709,121,202.69	5.87 %	9,965	9.26 %	2.36 %	11.21
2016	1,225,380,798.20	10.15 %	13,835	12.86 %	1.93 %	12.13
2017	942,027,341.82	7.80 %	9,055	8.42 %	2.11 %	14.04
2018	1,296,521,645.53	10.74 %	10,471	9.73 %	2.01 %	15.64
2019	1,885,185,946.31	15.61 %	14,075	13.08 %	1.96 %	16.16
2020	1,700,256,109.50	14.08 %	12,041	11.19 %	1.58 %	16.29
2021	2,028,376,436.01	16.80 %	13,112	12.19 %	1.53 %	17.78
2022	1,150,240,625.26	9.53 %	7,242	6.73 %	1.89 %	19.52
2023	209,019,924.16	1.73 %	2,074	1.93 %	3.45 %	19.47
2024	48,819,448.04	0.40 %	522	0.49 %	3.43 %	19.56
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	107,582	100.00 %	2.02 %	15.56



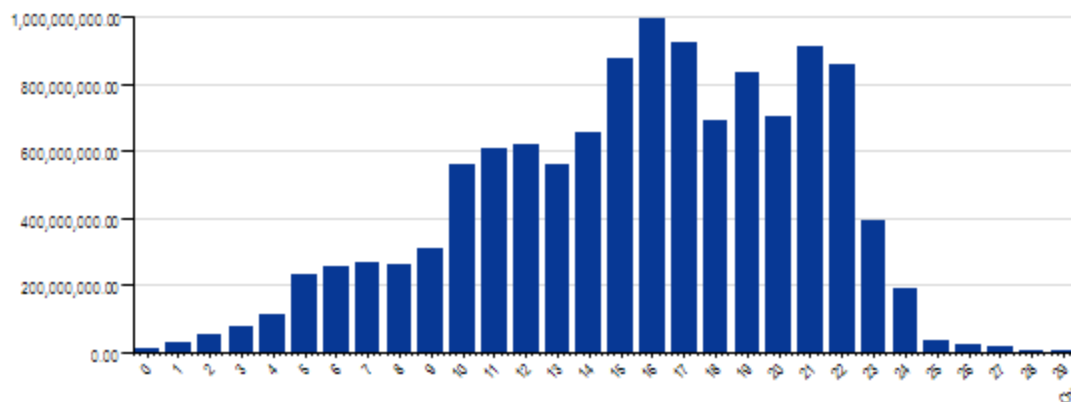
Seasoning (in years)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 - 1	48,819,448.04	0.40 %	558	0.38 %	3.43 %	19.56
1 - 2	209,019,924.16	1.73 %	2,274	1.54 %	3.45 %	19.47
2 - 3	1,150,240,625.26	9.53 %	9,682	6.54 %	1.89 %	19.52
3 - 4	2,028,376,436.01	16.80 %	19,685	13.29 %	1.53 %	17.78
4 - 5	1,700,256,109.50	14.08 %	18,073	12.20 %	1.58 %	16.29
5 - 6	1,885,185,946.31	15.61 %	20,199	13.64 %	1.96 %	16.16
6 - 7	1,296,521,645.53	10.74 %	14,596	9.85 %	2.01 %	15.64
7 - 8	942,027,341.82	7.80 %	12,672	8.55 %	2.11 %	14.04
8 - 9	1,225,380,798.20	10.15 %	18,760	12.66 %	1.93 %	12.13
9 - 10	709,121,202.69	5.87 %	13,101	8.84 %	2.36 %	11.21
10 - 11	219,382,723.13	1.82 %	3,988	2.69 %	3.58 %	11.16
11 - 12	100,805,219.59	0.83 %	1,805	1.22 %	4.47 %	12.47
12 - 13	115,281,409.55	0.95 %	2,002	1.35 %	2.98 %	13.01
13 - 14	103,474,173.56	0.86 %	1,865	1.26 %	1.89 %	12.58
14 - 15	141,242,573.43	1.17 %	2,967	2.00 %	4.08 %	11.03
15 - 16	115,355,057.91	0.96 %	2,469	1.67 %	4.37 %	10.17
16 - 17	9,027,293.09	0.07 %	297	0.20 %	4.92 %	9.01
17 - 18	18,063,598.96	0.15 %	591	0.40 %	4.27 %	8.35
18 - 19	6,275,246.79	0.05 %	322	0.22 %	3.78 %	8.40
19 - 20	21,423,132.88	0.18 %	991	0.67 %	3.09 %	7.33
20 >	30,518,800.18	0.25 %	1,237	0.84 %	3.81 %	6.49
Unknown						
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



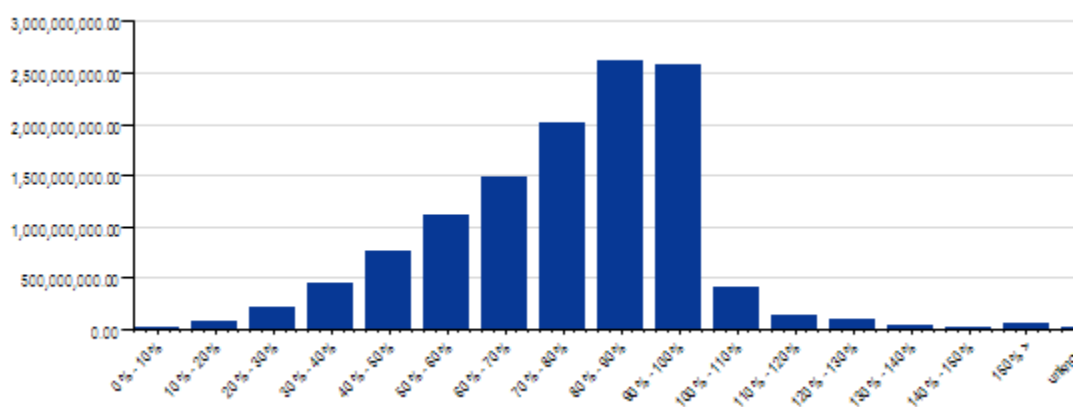
Remaining Maturity

Years to maturity	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0	7,918,559.64	0.07 %	2,264	1.53 %	2.57 %	0.16
1	28,253,733.57	0.23 %	3,951	2.67 %	2.14 %	1.18
2	52,058,547.77	0.43 %	4,068	2.75 %	2.10 %	2.07
3	77,375,615.00	0.64 %	3,938	2.66 %	2.25 %	3.08
4	110,837,521.72	0.92 %	4,257	2.87 %	2.25 %	4.10
5	230,384,938.07	1.91 %	6,624	4.47 %	2.15 %	5.09
6	255,608,209.08	2.12 %	6,212	4.19 %	1.93 %	6.08
7	266,656,543.44	2.21 %	5,728	3.87 %	1.91 %	7.03
8	263,997,315.10	2.19 %	4,979	3.36 %	2.18 %	8.06
9	310,803,865.91	2.57 %	5,205	3.51 %	2.21 %	9.07
10	561,833,184.29	4.65 %	8,015	5.41 %	2.17 %	10.09
11	608,611,699.32	5.04 %	8,164	5.51 %	1.98 %	11.06
12	622,335,904.87	5.15 %	7,864	5.31 %	1.90 %	12.03
13	559,162,205.03	4.63 %	6,537	4.41 %	2.10 %	13.05
14	654,558,650.19	5.42 %	7,157	4.83 %	2.05 %	14.07
15	877,417,623.83	7.27 %	9,112	6.15 %	2.01 %	15.06
16	995,881,161.54	8.25 %	9,819	6.63 %	1.68 %	16.07
17	925,908,825.19	7.67 %	8,704	5.88 %	1.79 %	17.05
18	692,453,762.24	5.73 %	6,375	4.30 %	2.27 %	18.04
19	832,401,283.17	6.89 %	6,756	4.56 %	2.22 %	19.07
20	700,474,190.76	5.80 %	5,430	3.67 %	2.18 %	20.02
21	911,914,969.68	7.55 %	6,505	4.39 %	1.84 %	21.07
22	860,466,758.33	7.13 %	5,775	3.90 %	1.84 %	22.06
23	392,558,674.72	3.25 %	2,732	1.84 %	2.17 %	22.94
24	187,987,069.54	1.56 %	1,368	0.92 %	2.61 %	23.99
25	34,624,795.55	0.29 %	238	0.16 %	2.55 %	24.91
26	23,065,802.83	0.19 %	145	0.10 %	2.51 %	26.07
27	17,024,385.68	0.14 %	86	0.06 %	2.67 %	26.94
28	2,260,412.04	0.02 %	12	0.01 %	3.60 %	27.85
29	1,587,249.32	0.01 %	12	0.01 %	3.62 %	28.99
Overdue	9,375,249.17	0.08 %	102	0.07 %	2.85 %	-1.90
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



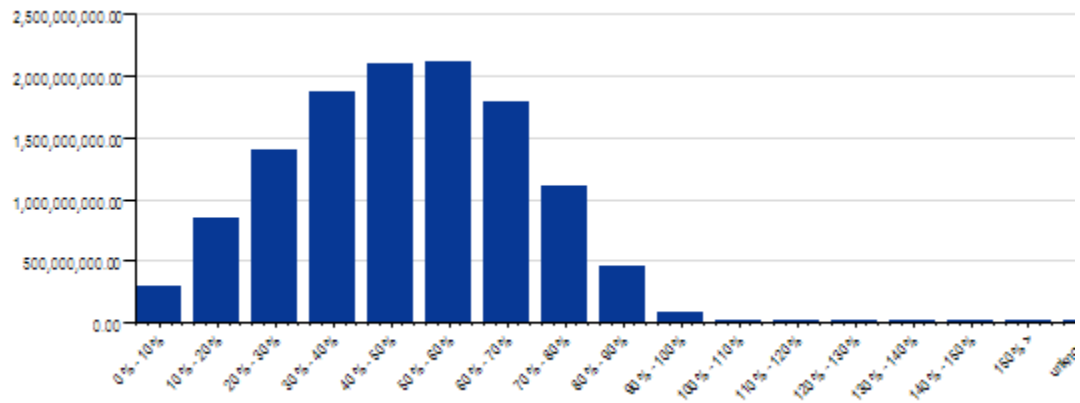
Initial Loan to Initial Value (ILTIV)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	10,823,046.62	0.09 %	808	0.55 %	1.81 %	7.49
10 % - 20 %	78,215,995.15	0.65 %	3,224	2.18 %	1.84 %	8.72
20 % - 30 %	211,548,128.49	1.75 %	5,961	4.02 %	1.86 %	9.87
30 % - 40 %	456,210,122.17	3.78 %	9,109	6.15 %	1.88 %	11.61
40 % - 50 %	765,167,211.47	6.34 %	12,438	8.40 %	1.91 %	12.88
50 % - 60 %	1,120,002,149.59	9.27 %	16,067	10.85 %	1.91 %	13.76
60 % - 70 %	1,474,252,329.77	12.21 %	18,837	12.72 %	1.92 %	14.63
70 % - 80 %	2,009,654,557.36	16.64 %	22,501	15.19 %	1.92 %	15.77
80 % - 90 %	2,615,239,928.46	21.66 %	24,802	16.74 %	1.90 %	17.11
90 % - 100 %	2,577,758,164.35	21.35 %	23,271	15.71 %	2.27 %	17.53
100 % - 110 %	407,959,228.54	3.38 %	5,291	3.57 %	2.29 %	16.02
110 % - 120 %	136,382,960.47	1.13 %	2,146	1.45 %	2.46 %	14.10
120 % - 130 %	90,350,141.64	0.75 %	1,390	0.94 %	2.97 %	13.94
130 % - 140 %	33,909,434.09	0.28 %	603	0.41 %	2.36 %	13.61
140 % - 150 %	19,257,245.40	0.16 %	362	0.24 %	2.23 %	12.91
150 % >	68,557,016.56	0.57 %	1,313	0.89 %	2.22 %	12.43
unknown	511,046.46	0.00 %	11	0.01 %	3.38 %	-4.17
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



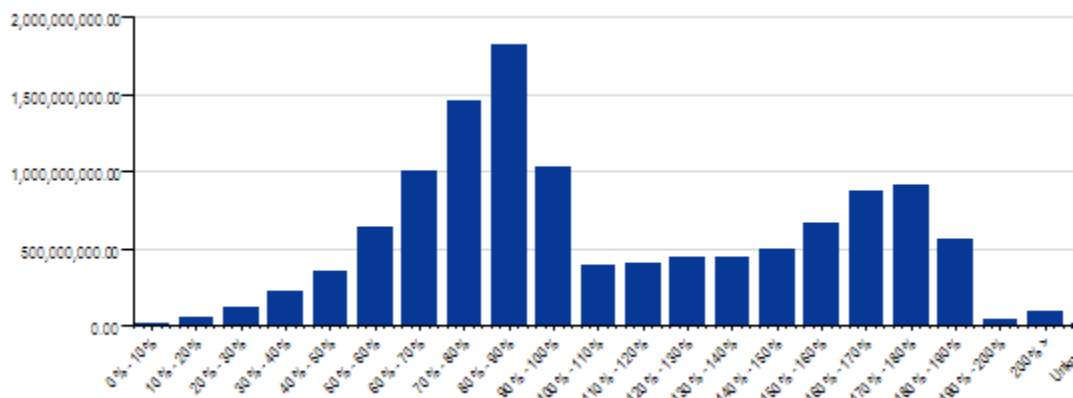
Current Loan to Current Value (CLTCV)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	295,128,265.17	2.44 %	16,663	11.25 %	2.26 %	5.36
10 % - 20 %	843,873,788.07	6.99 %	18,668	12.60 %	2.19 %	8.91
20 % - 30 %	1,397,641,763.27	11.57 %	21,243	14.34 %	2.09 %	11.57
30 % - 40 %	1,862,409,460.15	15.42 %	22,991	15.52 %	2.03 %	13.66
40 % - 50 %	2,093,346,258.59	17.34 %	22,213	15.00 %	1.98 %	15.53
50 % - 60 %	2,121,954,865.68	17.57 %	19,865	13.41 %	1.95 %	17.26
60 % - 70 %	1,796,058,895.95	14.87 %	14,501	9.79 %	1.91 %	18.90
70 % - 80 %	1,100,612,172.10	9.11 %	8,119	5.48 %	1.99 %	20.30
80 % - 90 %	461,989,354.95	3.83 %	3,054	2.06 %	2.21 %	21.08
90 % - 100 %	80,112,616.14	0.66 %	549	0.37 %	2.44 %	21.27
100 % - 110 %	6,005,630.74	0.05 %	73	0.05 %	2.16 %	14.99
110 % - 120 %	4,580,760.87	0.04 %	49	0.03 %	2.13 %	14.32
120 % - 130 %	2,392,492.00	0.02 %	29	0.02 %	2.28 %	15.86
130 % - 140 %	704,838.32	0.01 %	5	0.00 %	1.72 %	19.12
140 % - 150 %	2,354,089.17	0.02 %	27	0.02 %	1.89 %	12.52
150 % >	6,122,405.83	0.05 %	69	0.05 %	1.95 %	15.52
unknown	511,049.59	0.00 %	16	0.01 %	3.38 %	-4.17
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



Current Loan to Mortgage (CLTM)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 % - 10 %	15,870,341.90	0.13 %	3,473	2.34 %	2.52 %	2.09
10 % - 20 %	56,022,602.00	0.46 %	4,231	2.86 %	2.51 %	3.76
20 % - 30 %	116,934,336.45	0.97 %	5,120	3.46 %	2.64 %	5.44
30 % - 40 %	219,284,141.16	1.82 %	6,513	4.40 %	2.51 %	6.83
40 % - 50 %	356,485,576.85	2.95 %	8,208	5.54 %	2.46 %	8.39
50 % - 60 %	635,814,630.94	5.27 %	11,174	7.54 %	2.40 %	10.41
60 % - 70 %	1,000,665,459.95	8.29 %	14,352	9.69 %	2.29 %	12.48
70 % - 80 %	1,462,095,292.59	12.11 %	18,005	12.15 %	2.19 %	15.07
80 % - 90 %	1,816,201,269.15	15.04 %	18,315	12.36 %	2.06 %	17.86
90 % - 100 %	1,033,355,827.08	8.56 %	9,967	6.73 %	2.21 %	18.77
100 % - 110 %	394,786,393.48	3.27 %	4,826	3.26 %	1.97 %	14.41
110 % - 120 %	410,439,358.20	3.40 %	4,672	3.15 %	1.92 %	14.54
120 % - 130 %	438,078,601.24	3.63 %	4,740	3.20 %	1.87 %	14.74
130 % - 140 %	448,437,968.90	3.71 %	4,481	3.02 %	1.82 %	14.74
140 % - 150 %	500,584,674.28	4.15 %	4,831	3.26 %	1.77 %	15.21
150 % - 160 %	668,711,258.98	5.54 %	5,865	3.96 %	1.69 %	16.02
160 % - 170 %	874,756,794.77	7.24 %	7,059	4.77 %	1.66 %	17.40
170 % - 180 %	910,473,907.76	7.54 %	6,731	4.54 %	1.61 %	19.21
180 % - 190 %	563,769,387.25	4.67 %	3,849	2.60 %	1.78 %	20.26
190 % - 200 %	46,006,911.02	0.38 %	411	0.28 %	1.85 %	17.46
200 % >	95,734,391.01	0.79 %	1,019	0.69 %	1.70 %	15.01
Unknown	11,289,581.63	0.09 %	292	0.20 %	1.98 %	10.16
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56

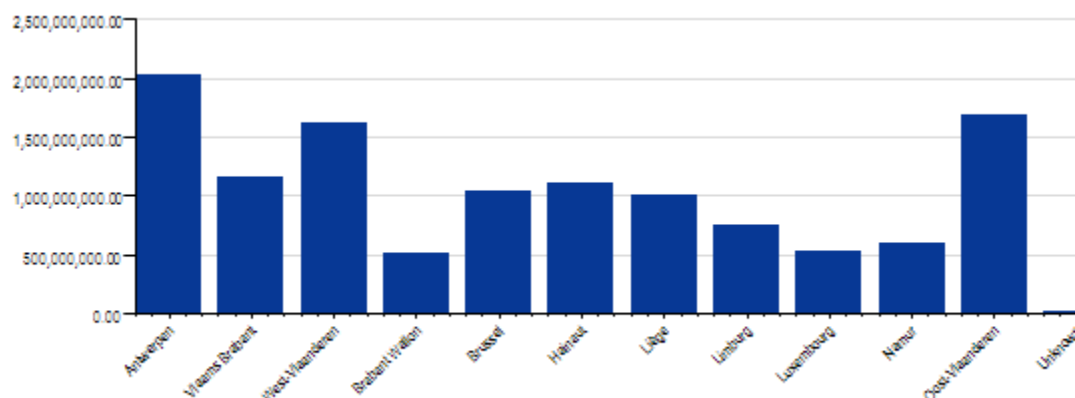


Country of Residential Estate						
	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Belgium	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



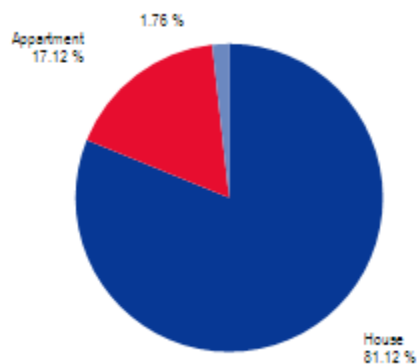
Geographical Distribution

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Antwerpen	2,035,448,873.75	16.86 %	23,443	15.83 %	1.99 %	15.79
Vlaams Brabant	1,167,700,784.63	9.67 %	12,290	8.30 %	2.01 %	15.62
West-Vlaanderen	1,616,330,561.56	13.38 %	21,378	14.43 %	1.92 %	15.56
Brabant Wallon	511,056,159.13	4.23 %	5,134	3.47 %	2.00 %	15.33
Brussel	1,038,828,807.90	8.60 %	9,241	6.24 %	2.03 %	14.95
Hainaut	1,116,986,827.38	9.25 %	16,255	10.97 %	2.18 %	15.59
Liège	1,001,876,778.24	8.30 %	13,683	9.24 %	2.05 %	15.46
Limburg	756,621,591.30	6.27 %	10,784	7.28 %	2.09 %	15.78
Luxembourg	528,514,691.89	4.38 %	6,390	4.31 %	2.06 %	15.28
Namur	605,980,755.53	5.02 %	8,652	5.84 %	2.11 %	15.42
Oost-Vlaanderen	1,695,941,828.82	14.04 %	20,873	14.09 %	1.94 %	15.77
Unknown	511,046.46	0.00 %	11	0.01 %	3.38 %	-4.17
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



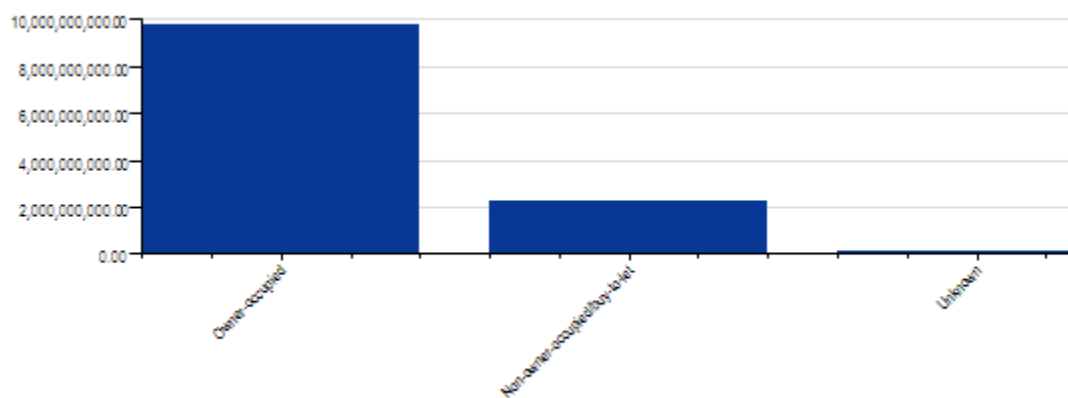
Property Type

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
House	9,795,891,051.19	81.12 %	123,063	83.08 %	2.03 %	15.61
Appartment	2,066,928,534.29	17.12 %	22,610	15.26 %	1.94 %	15.42
Residential Property	107,475,137.88	0.89 %	1,253	0.85 %	2.22 %	12.87
Residential Plot	97,097,010.37	0.80 %	1,086	0.73 %	1.93 %	16.62
Chalet	7,895,926.40	0.07 %	111	0.07 %	1.79 %	15.61
Unknown2	511,046.46	0.00 %	11	0.01 %	3.38 %	-4.17
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



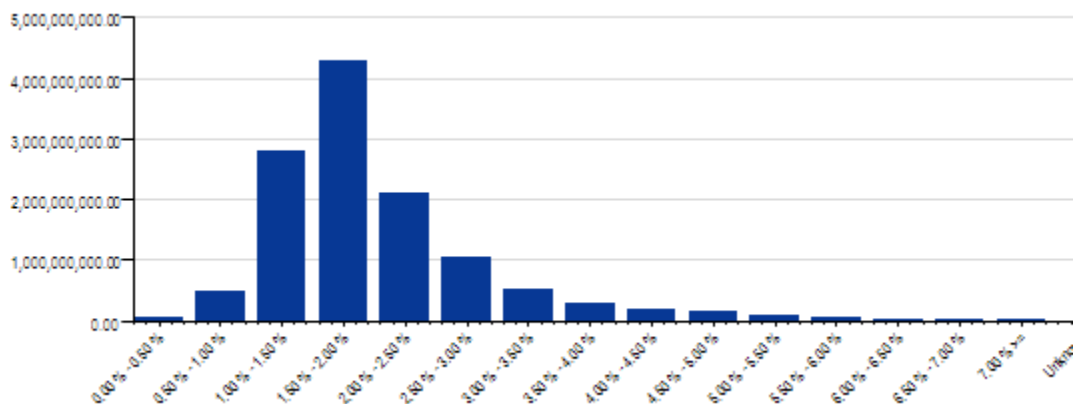
Owner Occupied / Buy to let

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Owner-occupied	9,776,129,747.53	80.96 %	123,040	83.06 %	2.03 %	15.38
Non-owner-occupied/buy-to-let	2,299,157,912.60	19.04 %	25,083	16.93 %	1.96 %	16.31
Unknown	511,046.46	0.00 %	11	0.01 %	3.38 %	-4.17
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



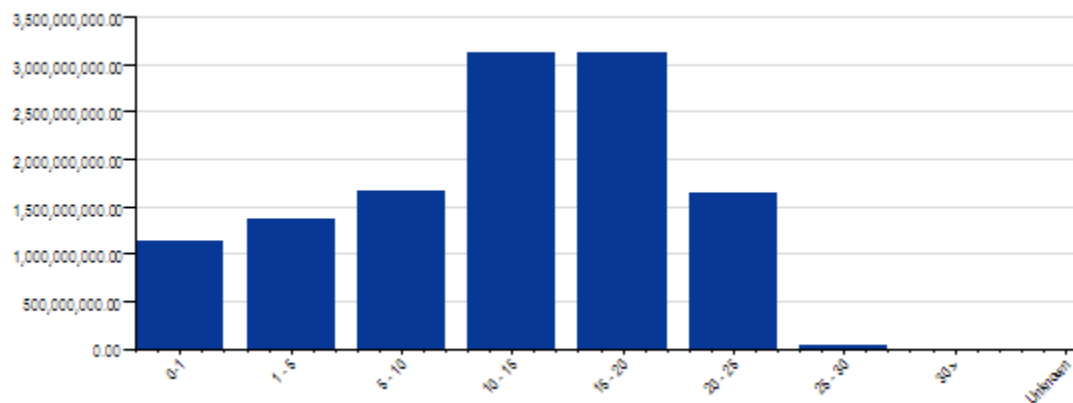
Interest Rate Group

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 0.50 %	52,671,628.97	0.44 %	691	0.47 %	0.08 %	13.59
0.50 % - 1.00 %	472,198,442.51	3.91 %	6,182	4.17 %	0.90 %	13.08
1.00 % - 1.50 %	2,791,222,646.15	23.11 %	32,241	21.76 %	1.29 %	15.67
1.50 % - 2.00 %	4,278,500,445.34	35.43 %	48,080	32.46 %	1.76 %	15.64
2.00 % - 2.50 %	2,111,173,987.19	17.48 %	25,887	17.48 %	2.23 %	15.71
2.50 % - 3.00 %	1,044,748,000.04	8.65 %	13,190	8.90 %	2.71 %	16.38
3.00 % - 3.50 %	517,205,107.10	4.28 %	6,812	4.60 %	3.24 %	16.75
3.50 % - 4.00 %	287,739,403.16	2.38 %	4,454	3.01 %	3.71 %	16.11
4.00 % - 4.50 %	176,747,553.01	1.46 %	3,339	2.25 %	4.24 %	13.94
4.50 % - 5.00 %	164,245,325.87	1.36 %	3,589	2.42 %	4.75 %	12.23
5.00 % - 5.50 %	84,469,452.38	0.70 %	1,802	1.22 %	5.22 %	12.51
5.50 % - 6.00 %	57,434,419.72	0.48 %	1,145	0.77 %	5.71 %	12.65
6.00 % - 6.50 %	28,040,246.62	0.23 %	534	0.36 %	6.23 %	12.95
6.50 % - 7.00 %	8,376,540.63	0.07 %	159	0.11 %	6.65 %	13.29
7.00 % >=	1,025,507.90	0.01 %	29	0.02 %	7.68 %	14.17
Unknown						
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



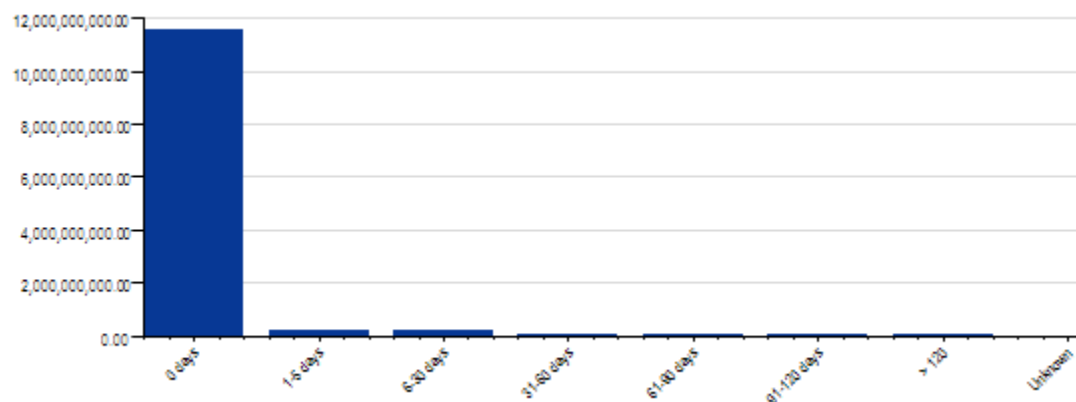
Remaining Term to Interest Reset (in years)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0-1	1,138,534,524.15	9.43 %	21,261	14.35 %	2.44 %	14.78
1 - 5	1,375,446,952.54	11.39 %	26,243	17.72 %	2.64 %	12.45
5 - 10	1,656,779,579.42	13.72 %	27,343	18.46 %	1.93 %	9.42
10 - 15	3,134,015,686.86	25.95 %	34,363	23.20 %	1.80 %	14.11
15 - 20	3,124,772,692.42	25.88 %	27,392	18.49 %	1.91 %	18.39
20 - 25	1,644,275,636.38	13.62 %	11,517	7.77 %	1.90 %	22.26
25 - 30	1,973,634.82	0.02 %	15	0.01 %	3.62 %	28.87
30 >						
Unknown						
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



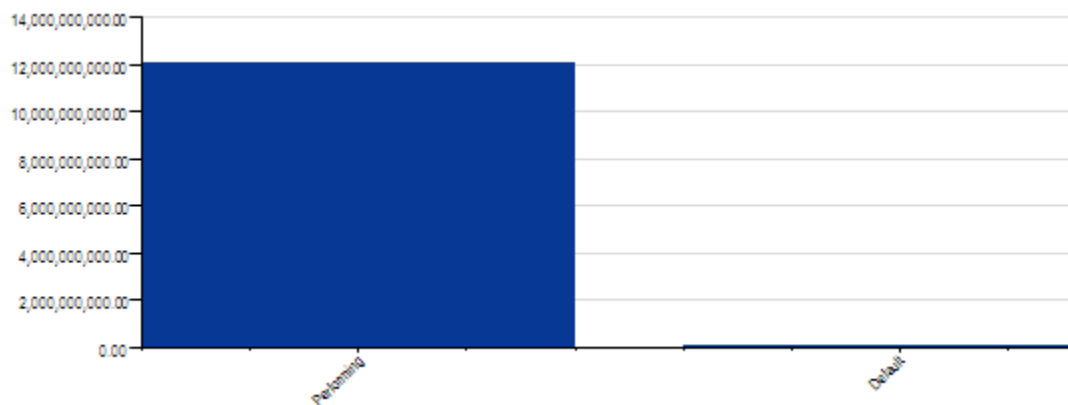
Delinquency Profile

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0 days	11,578,392,022.77	95.88 %	142,446	96.16 %	2.00 %	15.54
1-5 days	205,180,952.72	1.70 %	2,378	1.61 %	2.36 %	16.19
6-30 days	216,253,088.84	1.79 %	2,501	1.69 %	2.55 %	16.27
31-60 days	28,485,987.11	0.24 %	298	0.20 %	2.89 %	17.19
61-90 days	11,865,584.86	0.10 %	130	0.09 %	2.86 %	16.89
91-120 days	6,503,855.40	0.05 %	74	0.05 %	2.89 %	16.68
> 120	29,117,214.89	0.24 %	307	0.21 %	2.79 %	9.63
Unknown						
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



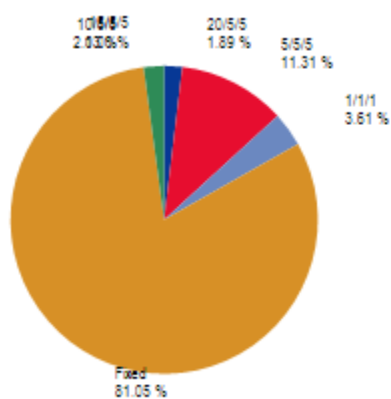
Defaults

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Performing	12,045,471,906.83	99.75 %	147,687	99.70 %	2.02 %	15.57
Default	30,326,799.76	0.25 %	447	0.30 %	2.85 %	9.37
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



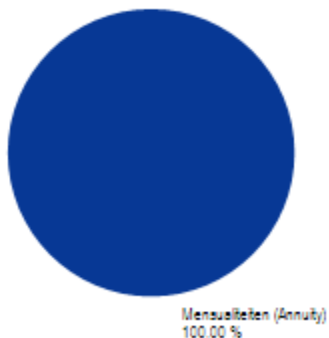
Interest Type

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
20/5/5	228,756,237.04	1.89 %	1,815	1.23 %	2.11 %	19.40
5/5/5	1,366,271,674.10	11.31 %	14,692	9.92 %	2.35 %	16.03
1/1/1	436,327,987.56	3.61 %	7,559	5.10 %	3.86 %	14.33
Fixed	9,787,149,763.46	81.05 %	121,705	82.16 %	1.87 %	15.36
10/5/5	256,777,405.27	2.13 %	2,347	1.58 %	2.56 %	19.28
15/5/5	515,639.16	0.00 %	16	0.01 %	3.16 %	6.77
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



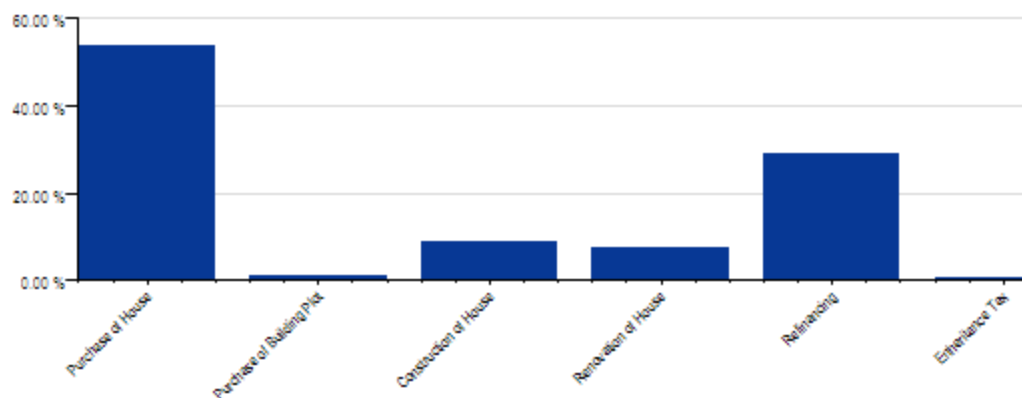
Redemption Type

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Mensualiteiten (Annuity)	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



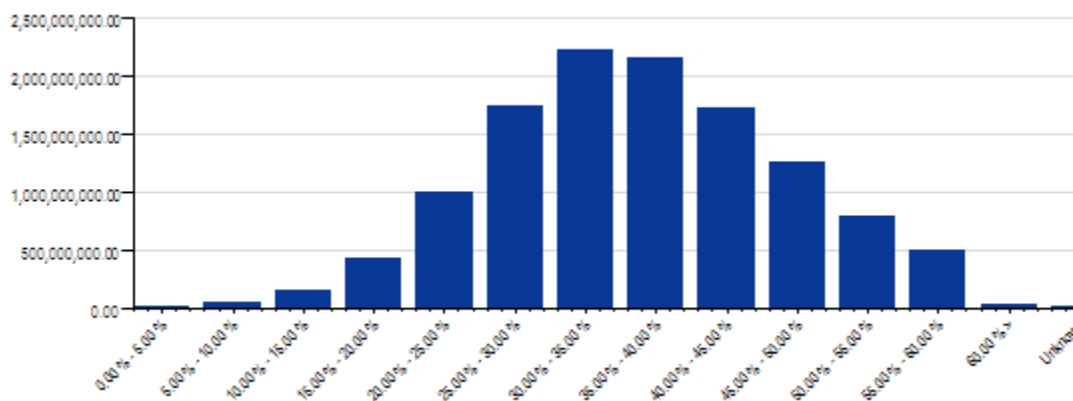
Loan Purpose

Description	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Purchase of House	6,466,617,563.42	53.55 %	55,297	37.33 %	2.04 %	16.76
Purchase of Building Plot	118,821,753.14	0.98 %	2,152	1.45 %	1.97 %	15.42
Construction of House	1,047,380,876.67	8.67 %	9,039	6.10 %	2.03 %	16.91
Renovation of House	923,016,582.88	7.64 %	28,923	19.52 %	2.00 %	15.46
Refinancing	3,513,816,200.09	29.10 %	52,547	35.47 %	1.97 %	12.99
Enhheritance Tax	6,145,730.39	0.05 %	176	0.12 %	2.05 %	12.90
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



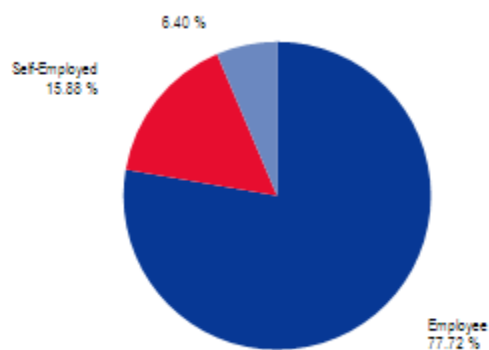
Debt to Income (DTI)

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
0.00 % - 5.00 %	7,772,031.99	0.06 %	479	0.32 %	2.13 %	7.52
5.00 % - 10.00 %	46,940,107.90	0.39 %	2,158	1.46 %	1.90 %	9.59
10.00 % - 15.00 %	159,757,752.23	1.32 %	4,639	3.13 %	1.91 %	10.96
15.00 % - 20.00 %	427,013,774.48	3.54 %	8,994	6.07 %	1.92 %	12.34
20.00 % - 25.00 %	1,001,948,425.77	8.30 %	16,011	10.81 %	1.91 %	13.72
25.00 % - 30.00 %	1,739,399,669.52	14.40 %	22,847	15.42 %	1.93 %	14.95
30.00 % - 35.00 %	2,236,008,279.33	18.52 %	26,117	17.63 %	1.96 %	15.76
35.00 % - 40.00 %	2,151,010,042.96	17.81 %	23,569	15.91 %	2.02 %	16.28
40.00 % - 45.00 %	1,724,877,800.06	14.28 %	17,797	12.01 %	2.08 %	16.49
45.00 % - 50.00 %	1,264,347,531.51	10.47 %	12,701	8.57 %	2.11 %	16.51
50.00 % - 55.00 %	784,951,367.26	6.50 %	7,698	5.20 %	2.15 %	16.17
55.00 % - 60.00 %	496,870,657.32	4.11 %	4,756	3.21 %	2.21 %	15.84
60.00 % >	27,080,939.06	0.22 %	254	0.17 %	2.62 %	16.22
Unknown	7,820,327.20	0.06 %	114	0.08 %	2.81 %	1.47
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



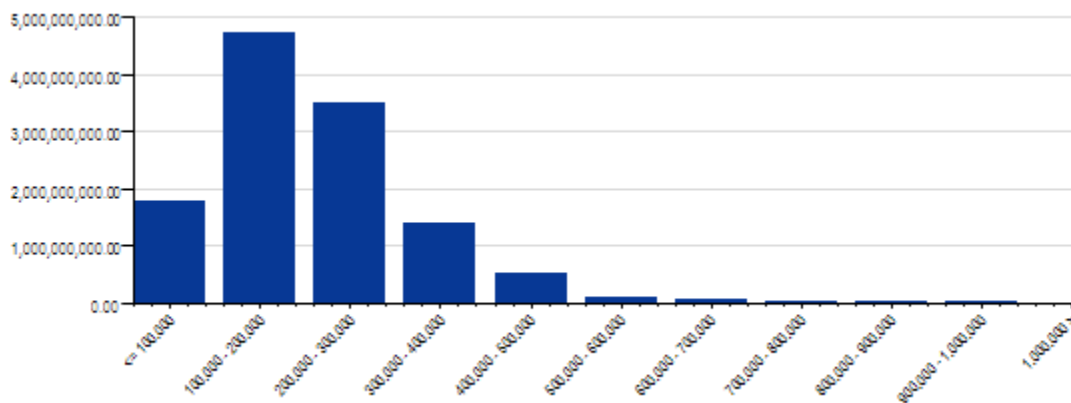
Employment

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of Loans	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
Employee	9,384,973,395.73	77.72 %	114,244	77.12 %	2.00 %	15.78
Manual worker	189,045,994.03	1.57 %	2,977	2.01 %	2.76 %	14.82
Retired	126,762,172.36	1.05 %	3,464	2.34 %	2.07 %	9.39
Other	200,128,340.77	1.66 %	2,938	1.98 %	2.38 %	14.70
Student	5,555,657.60	0.05 %	57	0.04 %	1.74 %	16.04
Unemployed	5,272,577.62	0.04 %	72	0.05 %	2.14 %	16.40
Free Profession	232,911,898.35	1.93 %	2,524	1.70 %	1.86 %	13.78
Self-Employed	1,918,025,811.12	15.88 %	21,660	14.62 %	2.00 %	15.26
Unknown	8,903,324.81	0.07 %	144	0.10 %	2.33 %	15.02
Empty or Unmatched	4,219,534.20	0.03 %	54	0.04 %	1.95 %	15.26
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	148,134	100.00 %	2.02 %	15.56



Mortgage Loan Size per Borrower

From (>) Until (<=)	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
<= 100,000	1,766,664,041.03	14.63 %	35,195	40.18 %	2.33 %	9.43
100,000 - 200,000	4,713,001,158.66	39.03 %	32,292	36.86 %	2.04 %	15.04
200,000 - 300,000	3,484,419,827.74	28.85 %	14,483	16.53 %	1.90 %	17.63
300,000 - 400,000	1,406,182,562.15	11.64 %	4,148	4.73 %	1.88 %	18.50
400,000 - 500,000	512,709,517.64	4.25 %	1,176	1.34 %	1.88 %	18.24
500,000 - 600,000	85,699,645.54	0.71 %	158	0.18 %	1.98 %	18.03
600,000 - 700,000	58,831,032.52	0.49 %	91	0.10 %	2.08 %	18.20
700,000 - 800,000	25,984,894.15	0.22 %	35	0.04 %	2.06 %	18.62
800,000 - 900,000	12,938,125.24	0.11 %	15	0.02 %	2.05 %	18.97
900,000 - 1,000,000	9,367,901.92	0.08 %	10	0.01 %	2.27 %	20.05
1,000,000 >						
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	87,603	100.00 %	2.02 %	15.56



Number of Loans per Borrower

	Outstanding Amount	% of Total	Nr of borrowers	% of Total	W/A Coupon	W/A Maturity
1	5,391,836,978.62	44.65 %	47,913	54.69 %	2.02 %	15.62
2	3,937,407,866.11	32.61 %	25,962	29.64 %	2.03 %	15.57
3	1,684,698,847.84	13.95 %	9,125	10.42 %	2.01 %	15.39
4	647,253,795.00	5.36 %	3,004	3.43 %	1.94 %	15.44
5	260,800,757.25	2.16 %	1,059	1.21 %	1.95 %	15.61
6	84,693,868.59	0.70 %	320	0.37 %	1.93 %	15.43
7	39,939,191.52	0.33 %	137	0.16 %	1.90 %	15.15
8	15,219,877.25	0.13 %	46	0.05 %	1.88 %	15.24
9	7,421,967.52	0.06 %	20	0.02 %	1.88 %	17.05
10	1,364,482.54	0.01 %	5	0.01 %	1.93 %	13.93
11	4,856,681.05	0.04 %	10	0.01 %	1.97 %	16.21
12	100,843.07	0.00 %	1	0.00 %	1.14 %	6.57
14	203,550.23	0.00 %	1	0.00 %	1.17 %	7.16
Total	12,075,798,706.59	100.00 %	87,603	100.00 %	2.02 %	15.56

