



Final Terms dated 21 March 2016

**AXA BANK EUROPE SCF
(Issuer)**

Issue of €750,000,000 0.375 per cent. *Obligations Foncières* due 23 March 2023
extendible as Floating Rate *Obligations Foncières* up to 23 March 2024
under the €5,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme

Issue Price: 99.252 per cent.

Joint Lead Managers

BNP Paribas

Commerzbank Aktiengesellschaft

HSBC

ING

Natixis

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the conditions (the "Conditions") set forth in the base prospectus dated 7 March 2016 (the "Base Prospectus") which constitutes a base prospectus for the purposes of Article 5.4 of the Directive 2003/71/EC as amended (the "Prospectus Directive").

This document constitutes the final terms of the Notes (the "Final Terms") described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the issue of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus is available for viewing on the websites of (i) the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and (ii) the Issuer (<https://www.axabank.be/fr/a-propos-axa-banque/investor-relations-and-financial-information/covered-bonds>), in each case during a period of at least twelve (12) months from the date of the Base Prospectus, and during normal business hours at the registered office of the Issuer and at the specified office of the Paying Agent where copies may be obtained.

1. (i) **Series Number:** 10
(ii) **Tranche Number:** 1
2. **Specified Currency:** Euro ("€")
3. **Aggregate Nominal Amount of Notes:**
 - (i) **Series:** € 750,000,000
 - (ii) **Tranche:** € 750,000,000
4. **Issue Price:** 99.252 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5. **Specified Denomination(s) (Condition 1(b)):** € 50,000
6. (i) **Issue Date:** 23 March 2016
(ii) **Interest Commencement Date:** Issue Date
7. **Maturity Date (Condition 6 (a)):** 23 March 2023 unless extended to the Extended Maturity Date as specified in paragraph 8 below.
8. **Extended Maturity Date (Condition 6 (a)):** If the Final Redemption Amount is not paid on the Maturity Date, such payment of unpaid amount will be deferred and shall be due and payable on 23 March 2024, provided that the Final Redemption Amount unpaid on the Maturity Date may be paid by the Issuer on any Specified Interest Payment Date occurring thereafter up to and including the Extended Maturity Date.
9. **Interest Basis (Condition 5):**
 - (a) 0.375 per cent. Fixed Rate from and including the Issue Date to but excluding the

Maturity Date (*further particulars specified in paragraph 15 below*).

(b) EURIBOR 3 months plus 0.18 per cent. *per annum* Floating Rate from and including the Maturity Date to but excluding the Extended Maturity Date, or if earlier the date on which the Notes are redeemed in full (*further particulars specified in paragraph 16 below*).

10. **Redemption/Payment Basis (Condition 6):** Redemption at par, subject to any purchase and cancellation.
11. **Change of Interest Basis (Conditions 5(e)):** Applicable
Interest will accrue on a Fixed Rate basis until but excluding the Maturity Date and on a Floating Rate basis thereafter.
12. **Put/Call Options (Conditions 6 (c) and 6 (d)):** Not Applicable
13. **Date of corporate authorisations for issuance of Notes obtained:** Decision of the Board of Directors (*Conseil d'administration*) dated 16 December 2015 and decision of Geert Van de Walle in its capacity as Chief Executive Officer (*Directeur Général*) dated 16 March 2016
14. **Method of distribution:** Syndicated

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

15. **Fixed Rate Notes Provisions (Condition 5 (b)):** Applicable until the Maturity Date
- (i) **Rate of Interest:** 0.375 per cent. *per annum* payable annually in arrear on each Interest Payment Date.
- (ii) **Interest Payment Date:** 23 March in each year commencing on 23 March 2017 up to and including the Maturity Date.
- (iii) **Fixed Coupon Amount:** €187.50 per Specified Denomination
- (iv) **Broken Amount(s):** Not Applicable
- (v) **Day Count Fraction:** Actual/Actual ICMA unadjusted
- (vi) **Determination Dates:** 23 March in each year
16. **Floating Rate Notes Provisions (Condition 5 (c)):** Applicable if the Maturity Date is extended until the Extended Maturity Date
- (i) **Interest Periods:** The period from and including the Maturity Date to but excluding the First Specified Interest Payment Date and each successive period from and including a Specified Interest Payment Date to but excluding the immediately

	following Specified Interest Payment Date, up to and excluding the Extended Maturity Date or, if earlier the Specified Interest Payment Date on which the Notes are redeemed in full.
(ii) Specified Interest Payment Dates:	23 June, 23 September, 23 December and 23 March, subject in each case to adjustment in accordance with the Business Day Convention.
(iii) First Interest Payment Date:	23 June 2023
(iv) Interest Period Date:	Not Applicable
(v) Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention (adjusted)
(vi) Business Centre(s) (Condition 5(a)):	TARGET 2
(vii) Manner in which the Rate of Interest is/are to be determined:	Screen Rate Determination
(viii) Party responsible for calculating the Rate of Interest and/or Interest Amount (if not the Calculation Agent):	Not Applicable
(ix) FBF Determination:	Not Applicable
(x) ISDA Determination:	Not Applicable
(xi) Screen Rate Determination:	Applicable
- Relevant Rate:	EURIBOR 3 months
- Relevant Time:	11.00 a.m. Brussels time
- Interest Determination Date(s):	Two (2) TARGET 2 Business Days prior to the beginning of each Interest Period
- Primary Source:	Reuters Page EURIBOR01
- Reference Banks (if Primary Source is "Reference Banks"):	Not Applicable
- Relevant Financial Centre:	TARGET 2
- Representative Amount:	Not Applicable
- Effective Date:	Not Applicable
- Specified Duration:	3 months

- (xii) Margins: 0.18 per cent. *per annum*
- (xiii) Minimum Rate of Interest: Zero per cent. *per annum*
- (xiv) Maximum Rate of Interest: Not Applicable
- (xv) Day Count Fraction: Actual/360 (Adjusted)

17. Zero Coupon Notes Provisions (Condition 5 (d)): Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

18. Call Option (Condition 6 (c)): Not Applicable
19. Put Option (Condition 6 (d)): Not Applicable
20. Final Redemption Amount of each Note (Condition 6 (a)): € 50,000 per Note of € 50,000 Specified Denomination
21. Early Redemption Amount (Condition 6 (e)): Early Redemption Amount(s) of each Note payable on early redemption: Condition 6(e) applies
22. Redemption by Instalment: Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

23. Form of Notes (Condition 1 (a)): Dematerialised Notes
- (i) Form of Dematerialised Notes: Bearer form (*au porteur*)
- (ii) Registration Agent: Not Applicable
- (iii) Temporary Global Certificate: Not Applicable
24. Identification of Noteholders (Condition 1 (a)): Applicable
25. Financial Centre(s) (Condition 7(h)): Not Applicable
- Adjusted Payment Date (Condition 7(h)) : Not Applicable
26. Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Materialised Notes (and dates on which such Talons mature) (Condition 7 (b)): Not Applicable
27. Redenomination, renominalisation and reconventioning provisions (Condition 1(d)): Not Applicable

28. Consolidation provisions (Condition 13 (b)): Not Applicable

29. Masse (Condition 10):

Contractual Masse

The initial Representative shall be:

MASSQUOTE S.A.S.U.
RCS 529 065 880 Nanterre
7bis, rue de Neuilly
92110 Clichy
France

Mailing address:
33, rue Anna Jacquin
92100 Boulogne Billancourt
France

represented by its Chairman

Alternate Representative:

Gilbert Labachotte
8 Boulevard Jourdan
75014 Paris
France

The Representative will be entitled to a remuneration of €450 (VAT excluded) per year, payable on each Specified Interest Payment Date with the first payment at the Issue date.

Signed on behalf of AXA Bank Europe SCF:

By:

Duly authorised



Geert Van de Walle
Directeur Général
AXA Bank Europe SCF
203/205 Rue Carnot
94138 Fontenay-Sous-Bois
France

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- | | | |
|-------|---|--|
| (i) | Listing: | Official List of the Luxembourg Stock Exchange |
| (ii) | Admission to trading: | Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date. |
| (iii) | Estimate of total expenses related to admission to trading: | € 4,960 |

2. RATINGS

- | | |
|----------|--|
| Ratings: | The Notes to be issued are expected to be rated:
Moody's Investors Service Ltd: Aaa
Fitch Ratings Limited: AAA |
|----------|--|

Each of the above rating agencies is established in the European Union, registered under Regulation (EC) no. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council dated 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "CRA Regulation") and included in the list of registered credit rating agencies published on the European Securities and Markets Authority's website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registeredand-certified-CRAs>) in accordance with the CRA Regulation.

Obligations rated "Aaa" by Moody's are judged to be of the highest quality, subject to the lowest level of credit risk. Long-term ratings by Moody's are assigned to issuers or obligations with an original maturity of one year or more and reflect both on the likelihood of a default on contractually promised payments and the expected financial loss suffered in the event of default. "AAA" ratings assigned by Fitch denote the lowest expectation of credit risk. They are assigned only in cases of exceptionally strong capacity for payment of financial commitments. This capacity is highly unlikely to be adversely affected by foreseeable events.

3. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

Applicable

- | | | |
|------|-------------------------|---|
| (i) | Reasons for the offer: | The net proceeds of the issue of the Notes will be used for financing the assets of the Issuer in accordance with the provisions of Article L.513-2 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). |
| (ii) | Estimated net proceeds: | €742,890,000 |

(ii) Estimated total expenses: See item. 1(iii) above

4. NOTIFICATION

Not Applicable

5. SPECIFIC CONTROLLER

Fides Audit, as specific controller (*contrôleur spécifique*) of the Issuer, has certified that the value of the assets of the Issuer will be greater than the value of its liabilities benefiting from the *privilège* defined in Article L. 513-11 of the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*), after settlement of the issue of the Notes.

The specific controller (*contrôleur spécifique*) shall deliver to the Issuer (i) for each quarter a certificate relating to the borrowing programme for the relevant quarter and, (ii) in case of issue of Notes equals or exceeds Euro 500,000,000 or its equivalent in any other currency, a certificate relating to such an issue.

6. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save for any fees payable to the Joint Lead Managers, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. The Joint Lead Managers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

7. Fixed Rate Notes only – YIELD

Indication of yield: 0.484 per cent. *per annum* for the Fixes Rate period.

The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price for the period starting on the Issue Date and ending on the Final Maturity Date. It is not an indication of future yield.

8. Floating Rate Notes only - PAST AND FUTURE PERFORMANCE OF INTEREST RATE

Applicable from and including the Maturity Date to but excluding the Extended Maturity Date

Details of historic EURIBOR rates can be obtained from Reuters.

9. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: FR0013141058

Common Code: 138485650

Depositaries:

(i) Euroclear France to act as Central Depositary Yes

(ii) Common Depositary for Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme No

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, société anonyme and the relevant identification number(s): Not Applicable

Delivery: Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable

Name and address of Calculation Agent (if any): Not Applicable

10. DISTRIBUTION AND UNDERWRITING

Method of distribution: Syndicated

(i) If syndicated,

(a) Names and addresses of the coordinator(s) of the global offer: BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

(b) Names, addresses and quotas of the Managers: BNP Paribas
10 Harewood Avenue,
London NW1 6AA, England
United Kingdom
Underwriting commitment: €187,600,000

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Underwriting commitment: €140,600,000

HSBC France
103, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France
Underwriting commitment: €140,600,000

ING Bank N.V.
Bijlmerplein 888
1102 MG Amsterdam
The Netherlands
Underwriting commitment: €140,600,000

NATIXIS
30, avenue Pierre Mendès-France
75013 Paris
France

Underwriting commitment: €140,600,000

- | | |
|--|--|
| (ii) Stabilising Manager(s) (if any): | Not Applicable |
| (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: | Not Applicable |
| (iv) Total commission and concession: | 0.20 per cent of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche |
| (v) U.S. selling restrictions: | TEFRA Not Applicable |

Issue Specific Summary

Section A - Introduction and warning		
A.1	General disclaimer regarding the summary	<p>This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus (the "Base Prospectus").</p> <p>Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor, including any documents incorporated by reference, any supplement thereto, as the case may be, and the Final Terms (the "Final Terms"). Where a claim relating to information contained in this Base Prospectus is brought before a court in a member state (a "Member State") of the European Economic Area (the "EEA"), the plaintiff investor, might, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.</p> <p>No claim on civil liability can be brought in a Member State against any person on the sole basis of this summary, including any translation thereof, except if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference therein) or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus (including all documents incorporated by reference therein), key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.</p>
A.2	Consent by the Issuer to the use of the Prospectus	Not Applicable. There is no consent given by the Issuer to use the Base Prospectus, as supplemented from time to time, and the applicable Final Terms.
Section B – Issuer		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	AXA Bank Europe SCF (the " Issuer ").
B.2	Registered office/ Legal form/ Legislation/ Country of Incorporation of the Issuer	<p>AXA Bank Europe SCF is a limited liability company with a board of directors (<i>société anonyme à conseil d'administration</i>) incorporated under French law, duly licensed in France as a specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>) with the status of <i>société de crédit foncier</i> delivered by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>.</p> <p>The Issuer is governed by the laws and regulations applicable to limited liability companies (<i>sociétés anonymes</i>), to specialised credit institutions (<i>établissements de crédit spécialisés</i>) and, in particular, to <i>sociétés de crédit foncier</i>.</p> <p>As a <i>société de crédit foncier</i>, the Issuer's assets must comply with the legal eligibility criteria provided for <i>sociétés de crédit foncier</i>, and, in particular, given the Issuer's business activity, with the legal eligibility criteria set out in Articles L.513-3, L.513-5 and L.513-6 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>), according to which the Issuer may:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) acquire residential mortgage loans if, in accordance with Article L.513-3 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>), such loans are secured by a first ranking mortgage over an eligible real estate or by other real estate security interests providing an equivalent security interest or are guaranteed by a credit institution, a financing company or an insurance company that does not belong to the same group according to Article L. 233-16 of the French Commercial Code (<i>Code de commerce</i>) as the relevant <i>société de crédit foncier</i>; and/or

		<p>(ii) subscribe for units or notes issued by French <i>organismes de titrisation</i> or any other similar foreign entities governed by the laws of a Member State of the European Union or EEA, if the following provisions of Articles L.513-5 and R.513-3 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) are complied with:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the assets of such securitisation vehicles comprise at least 90 per cent. of mortgage loans complying with the criteria defined in I of Article L.513-3 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) or other receivables benefiting from equivalent security interests; - such units or notes are not subordinated units or subordinated notes; - such units or notes benefit from the highest level of credit assessment (<i>meilleur échelon de qualité de crédit</i>) assigned by an external rating agency recognised by the <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i> pursuant to Article L.511-44 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>); and - such units or notes are refinanced within a limit of 10 per cent. of the nominal amount of the <i>obligations foncières</i> (i.e. the Notes) and other liabilities benefiting from the <i>Privilège</i> (priority right of payment – see Element C.8 for more information on the <i>Privilège</i>), except that, until 31 December 2017, (i) loans composing the assets of the vehicle which are transferred by an entity belonging to the same group or affiliated to the same central body as the Issuer and (ii) subordinated units of the vehicle which are kept by such entity will be deemed to comply with such criteria (the "Exemption"); and/or <p>(iii) subscribe mortgage promissory notes (<i>billets à ordre hypothécaires</i>) governed by Article L.313-42 <i>et seq.</i> of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) provided that (a) such mortgage promissory notes do not exceed 10 per cent. of the Issuer's assets in accordance with Article L.513-6 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) and (b) the loans refinanced by such mortgage promissory notes satisfy the eligibility criteria set out in Article L.513-3 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).</p> <p>The Issuer's registered office is located at 203/205, rue Carnot, 94138, Fontenay-sous-Bois, France.</p>
B.4b	<p><i>Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</i></p>	<p>AXA Bank Europe SCF, as issuer of <i>obligations foncières</i>, operates on the covered bond market.</p> <p>The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect the Issuer, include <i>inter alia</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Order n° 2013-544 dated 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies (<i>sociétés de financement</i>) which came into force on 1 January 2014 as a result of which the Issuer became a specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>) as from 1 January 2014. This has not changed the content of the specific legal regime applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i>. However, as a specialised credit institution (<i>établissement de crédit spécialisé</i>), the Issuer now conducts an activity of

		<p>receiving funds from the public (<i>réception de fonds remboursables du public</i>). Such a new activity will be conducted by issuing Notes with a denomination of less than € 100,000, in accordance with French law;</p> <ul style="list-style-type: none"> - change in the French <i>société de crédit foncier</i> legal framework: the Decree n° 2014-1315 dated 3 November 2014 relating to various adaptation provisions to the European law in finance and <i>sociétés de financement</i>; the Decree n°2014-526 dated 23 May 2014 and the <i>Arrêté</i> dated 26 May 2014 relating to improvement of prudential framework of <i>sociétés de crédit foncier</i> which in particular (i) reinforce the minimum cover ratio from 102% to 105% and limit exposure on the parent company and (ii) require to demonstrate as to how they will comply with Articles L.513-5 and R.513-3 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) before the expiry of the Exemption; - Order n° 2015-1024 dated 20 August 2015 introducing various legal provisions to comply with European law in the financial field (<i>portant diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière</i>) which <i>inter alia</i> implements under French law Directive 2014/59/EU of the European Parliament and the Council establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms; and - EU Directive and Regulation on prudential requirements "CRD IV" dated 26 June 2013, many of which provisions have been applicable since 1 January 2014 and EU Regulation no. 648/2012 on OTC derivatives, central counterparties and trade repositories dated 4 July 2012 ("EMIR") and various proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV and EMIR.
B.5	<p>Description of the Issuer's group and the Issuer's position within the group</p>	<p>The Issuer's prime purpose is the refinancing of residential mortgage loans (either directly by purchasing the receivables arising from such residential mortgage loans or indirectly via the subscription of residential mortgage backed securities (RMBS)). To date, and relying on the Exemption, the Issuer has subscribed RMBS issued by Royal Street NV/SA, a Belgian securitisation vehicle (<i>société d'investissement en créances institutionnelle de droit belge</i>) (SIC), the purpose of which is to acquire residential mortgage loan receivables originated by AXA Bank Europe.</p> <p>The Issuer also has, and may continue to, acquire additional assets (other than RMBS issued by Royal Street) which are eligible assets in accordance with the French legal framework applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i>. In particular, the Issuer has subscribed to a mortgage promissory note (<i>billet à ordre hypothécaire</i>) governed by Articles L.313-42 <i>et seq.</i> of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) issued by AXA Banque, the purpose of which is to refinance residential loan receivables originated by AXA Banque.</p> <p>AXA Bank Europe is a limited liability company (<i>naamloze vennootschap/société anonyme</i> of unlimited duration incorporated under Belgian law on 27 August 1881 under the name of "<i>Antwerpsche Hypotheekka</i>" (ANHYP) and is registered with the Register of Legal Entities (judicial district of Brussels) under number 0404.476.835. Its registered office is located at 1170 Brussels, Boulevard du Souverain 25. AXA Bank Europe is licensed as a credit institution by the National Bank of Belgium (NBB) in Belgium.</p> <p>AXA Bank Europe is a member of the AXA group which is an important global player whose ambition is to attain leadership in its core "Financial Protection" business. Financial Protection involves offering customers - individuals as well as small and mid-size businesses - a wide range of products and services that meet their insurance, protection, savings, retirement and financial planning needs throughout their lives.</p>

		At the date hereof, 99.99 per cent. of the Issuer's share capital is held by AXA Bank Europe and the remainder by AXA Belgium, AXA Holdings Belgium, AXA Banque, Touring Assurances, AXA Private Management and L'Ardenne Prévoyante (each of them holding one share).																																							
B.9	<i>Figure of profit forecast or estimate (if any)</i>	Not Applicable. The Issuer does not provide any profit forecast or estimate.																																							
B.10	<i>Description of the nature of any qualifications in the audit report on the historical financial information</i>	Not Applicable. There are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																							
B.12	<i>Selected historical key financial information regarding the Issuer</i>	<p>The tables below set out selected financial information extracted from (i) the Issuer's audited financial statements for the periods from, respectively, 1 January 2013 to 31 December 2013, and 1 January 2014 to 31 December 2014, and (ii) the Issuer' semi-annual accounts for the six months period ended, respectively, 30 June 2014 and 30 June 2015 which were subject to a limited review by the statutory auditors:</p> <p><u>Comparative annual financial data (in thousands of euros)</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net banking income</td> <td>7,118</td> <td>9,144</td> </tr> <tr> <td>Gross operating income</td> <td>4,804</td> <td>7,554</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td>2,972</td> <td>4,852</td> </tr> <tr> <th>Balance sheet</th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>4,793,032</td> <td>4,308,449</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity</td> <td>114,524</td> <td>116,219</td> </tr> <tr> <td>Debt securities</td> <td>3,937,409</td> <td>3,537,471</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Comparative interim financial data (in thousands of euros)</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Income statement</th> <th>1 January to 30 June 2015</th> <th>1 January to 30 June 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Net banking income</td> <td>4,127</td> <td>3,405</td> </tr> <tr> <td>Gross operating income</td> <td>2,745</td> <td>2,389</td> </tr> <tr> <td>Net income</td> <td>1,689</td> <td>1,556</td> </tr> <tr> <th>Balance sheet</th> <th>30/06/2015</th> <th>30/06/2014</th> </tr> </tbody> </table>	Income statement	2014	2013	Net banking income	7,118	9,144	Gross operating income	4,804	7,554	Net income	2,972	4,852	Balance sheet	31/12/2014	31/12/2013	Total balance sheet	4,793,032	4,308,449	Shareholders' equity	114,524	116,219	Debt securities	3,937,409	3,537,471	Income statement	1 January to 30 June 2015	1 January to 30 June 2014	Net banking income	4,127	3,405	Gross operating income	2,745	2,389	Net income	1,689	1,556	Balance sheet	30/06/2015	30/06/2014
Income statement	2014	2013																																							
Net banking income	7,118	9,144																																							
Gross operating income	4,804	7,554																																							
Net income	2,972	4,852																																							
Balance sheet	31/12/2014	31/12/2013																																							
Total balance sheet	4,793,032	4,308,449																																							
Shareholders' equity	114,524	116,219																																							
Debt securities	3,937,409	3,537,471																																							
Income statement	1 January to 30 June 2015	1 January to 30 June 2014																																							
Net banking income	4,127	3,405																																							
Gross operating income	2,745	2,389																																							
Net income	1,689	1,556																																							
Balance sheet	30/06/2015	30/06/2014																																							

		Total balance sheet	4,773,118	4,340,546
		Shareholders' equity	113,436	113,109
		Debt securities	3,935,151	3,534,791
	Material adverse change statement	There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since its most recent annual audited financial statements dated 31 December 2014.		
	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since its most recent interim financial statements dated 30 June 2015.		
B.13	Description of any recent events particular to the Issuer which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	<p>As described in Element B.5 above, the Issuer currently benefits from the Exemption (as defined in Element B.2 above). It is anticipated that the Exemption will not be available after 31 December 2017, and therefore, as required by Article 2 of Decree no. 2014-526 dated 23 May 2014 relating to the prudential regime of <i>sociétés de crédit foncier</i> and <i>sociétés de financement de l'habitat (relatif au régime prudentiel des sociétés de crédit foncier et des sociétés de financement de l'habitat)</i> the Issuer submitted its plan as to how it will comply with Article R.513-3, IV of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) before the expiry of the Exemption.</p> <p>The Issuer's plan heavily favors a change to the current French legal framework applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i> which is currently being discussed and which, if effectively implemented under French law, would allow the Issuer to replace the Royal Street RMBS that it currently holds by loans granted by the Issuer to AXA group entities or sponsored vehicles secured by eligible secured loans which would be pledged (<i>nantissement</i>) for the benefit of the Issuer. In the event that it becomes clear during 2016 that the current French legal framework applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i> will not change in that respect, the Issuer intends to convert from a <i>société de crédit foncier</i> to a <i>société de financement de l'habitat</i> governed by Articles L.513-28 et seq. of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).</p> <p>If the Issuer decides to convert into a <i>société de financement de l'habitat</i>, Noteholders will be deemed to have accepted such alternative solution (see Element C.9 below for details).</p>		
B.14	Statement as to whether the Issuer is dependent upon other entities within the group	<p>See Element B.5. The Issuer is a subsidiary of AXA Bank Europe.</p> <p>The Issuer relies on third parties who have agreed to perform services for the Issuer. In this respect, the Issuer has entered into several contracts with AXA Bank Europe and AXA Banque (depending on the relevant service provided for) for <i>inter alia</i>:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the management of its operations and the recovery of assets in accordance with the provisions of Article L.513-15 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>); - its risk management and services for the fulfillment of the regulatory obligations of the Issuer in its capacity as specialised credit institution; - the hedging of its obligations under certain Series of Notes; and - the provision of liquidity. 		

		The Issuer also relies on AXA Banque in relation to the servicing and custody of loan receivables relating to the subscription by AXA Bank Europe SCF of mortgage promissory notes (<i>billets à orders hypothécaires</i>) issued by AXA Banque, the purpose of which are to refinance French residential loan receivables originated by AXA Banque (and which are currently serviced by Crédit Foncier de France).
B.15	<i>Description of the Issuer's principal activities</i>	In accordance with Article L.513-2 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) which defines the exclusive purpose of <i>sociétés de crédit foncier</i> and with Article 2 of its by-laws, the Issuer's exclusive purpose consists in carrying out the activities and operations below, whether in France or abroad: <ul style="list-style-type: none"> - credit operations and assimilated operations within the terms set forth by regulations applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i> and within the limits of its license; - financing operations within the terms set forth by regulations applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i> by means of issuance of <i>obligations foncières</i> or any other borrowing; and - any ancillary activities expressly authorized by the texts on <i>sociétés de crédit foncier</i> for the achievement of its exclusive corporate purpose.
B.16	<i>Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled</i>	At the date hereof, 99.99 per cent. of the Issuer's share capital is held by AXA Bank Europe.
B.17	<i>Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities</i>	The Notes to be issued are expected to be rated Aaa by Moody's Investors Service Ltd and AAA by Fitch Ratings Limited.

<i>Section C – Securities</i>		
C.1	<i>Type, class and identification number of the Notes</i>	<p><i>Notes description</i></p> <p>The Notes will be issued on a syndicated basis, under Series No. 10, Tranche No. 1.</p> <p>The Notes will be issued in the form of Dematerialised Notes.</p> <p>The central depository is: Euroclear France. The common depository is: Not Applicable.</p> <p><i>Notes identification number</i></p> <p>The identification number of the Notes to be issued (ISIN) is: FR0013141058. The common code of the Notes to be issued is: 138485650.</p>
C.2	<i>Currency</i>	The currency of the issue is: Euro ("€").
C.5	<i>Description of any restrictions on the free transferability of the Notes</i>	Not Applicable. There is no restriction on the free transferability of the Notes (subject to the applicable selling restrictions in various jurisdictions including United States of America, Belgium, France, the United Kingdom, Switzerland and Japan).
C.8	<i>Description of</i>	<i>Status of the Notes and Privilège</i>

	<p><i>the rights attached to the Notes, including ranking and limitations to those rights</i></p>	<p>The Notes will be issued under Articles L.513-2 to L.513-27 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>). Noteholders benefit from the <i>Privilège</i> (priority right of payment) provided for in Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>) over all the assets and revenues of the Issuer.</p> <p>The principal and interest of the Notes and, where applicable, any related receipts and coupons relating to them, constitute direct, unconditional, unsubordinated and privileged obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> and without any preference among themselves and equally and rateably with all other present or future notes (including the Notes of all other Series) and other resources raised by the Issuer benefiting from the <i>Privilège</i> created by Article L.513-11 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).</p> <p><i>Negative Pledge</i> Not applicable. There is no negative pledge in respect of the Notes.</p> <p><i>Events of default</i> Not applicable. The Terms and Conditions of the Notes do not contain events of default provisions.</p> <p><i>Assimilation</i> The Issuer may from time to time without the consent of the Noteholders or holders of receipts or coupons create and issue further Notes to be assimilated with the Notes provided such Notes and the further Notes carry rights identical in all respects (or identical in all respects save as to the first payment of interest) and that the terms of such Notes provide for such assimilation.</p> <p><i>Taxation</i> All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within France or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.</p> <p>If any law or any agreement entered into with the U.S. Internal Revenue Service (IRS) pursuant to Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") or an intergovernmental agreement implementing FATCA should require that such payments be subject to deduction or withholding, the Issuer will not be required to pay any additional amounts in respect of any such deduction or withholding.</p> <p>Where withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to European Council Directives 2003/48/EC and 2015/2060/EU, neither the Issuer nor any Paying Agent nor any other person would be obliged to pay additional amounts with respect to any Note.</p> <p><i>Governing law</i> The Notes (and, where applicable, the receipts, the coupons and the talons relating to the Notes) are governed by, and shall be construed in accordance with, French law.</p> <p><i>Issue price</i> The issue price of the Notes is: 99.252 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.</p> <p>Specified Denomination: €50,000.</p>
C.9	<p><i>Interest, maturity and redemption provisions,</i></p>	<p>Please also refer to the information provided in item C.8 above.</p> <p><i>Nominal interest rates</i></p>

yield and representation of the Noteholders	Fixed Rate until the Maturity Date, extendible as Floating Rate after the Maturity Date (included) up to the Extended Maturity Date (excluded).	
	Date from which interest becomes payable and due dates thereof	
	Rates of Interest:	0.375 per cent. Fixed Rate until but excluding the Maturity Date EURIBOR 3 months plus 0.18 per cent. Floating Rate from and including the Maturity Date to but excluding the Extended Maturity Date
	Interest Commencement Date:	Issue Date
	Maturities	
	Maturity Date:	23 March 2023 unless extended to the Extended Maturity Date as specified below.
	Extended Maturity Date:	If the Final Redemption Amount is not paid on the Maturity Date, such payment of unpaid amount will be deferred and will be due and payable on 23 March 2024, provided that the Final Redemption Amount unpaid on the Maturity Date may be paid by the Issuer on any Specified Interest Payment Date occurring thereafter up to and including the Extended Maturity Date.
	Redemption	
	Final Redemption Amount of each Note:	€ 50,000 per Note of € 50,000 Specified Denomination
	Redemption by Instalments:	Not Applicable
	Redemption prior to the maturity date	
	Call Option:	No
	Put Option:	No
Optional Redemption Amount:	Not Applicable	
Early Redemption Amount:	Condition 6(e) applies	
Yield to maturity		
Yield (in respect of Fixed Rate Notes):	0.484 per cent. <i>per annum</i> from and including the Issue Date to but excluding the Maturity Date	

		<p>Representation of the Noteholders</p> <table border="1" data-bbox="517 300 1361 1068"> <tr> <td data-bbox="517 300 940 1068">Representation of the Noteholders:</td> <td data-bbox="940 300 1361 1068"> <p>Contractual Masse will apply.</p> <p>The initial Representative shall be: MASSQUOTE S.A.S.U. RCS 529 065 880 Nanterre 7bis, rue de Neuilly 92110 Clichy France</p> <p>Mailing address: 33, rue Anna Jacquin 92100 Boulogne Billancourt France</p> <p>represented by its Chairman Alternate Representative: Gilbert Labachotte 8 Boulevard Jourdan 75014 Paris France</p> <p>The Representative will be entitled to a remuneration of €450 (VAT excluded) per year, payable on each Specified Interest Payment Date with the first payment at the Issue Date.</p> </td> </tr> </table>	Representation of the Noteholders:	<p>Contractual Masse will apply.</p> <p>The initial Representative shall be: MASSQUOTE S.A.S.U. RCS 529 065 880 Nanterre 7bis, rue de Neuilly 92110 Clichy France</p> <p>Mailing address: 33, rue Anna Jacquin 92100 Boulogne Billancourt France</p> <p>represented by its Chairman Alternate Representative: Gilbert Labachotte 8 Boulevard Jourdan 75014 Paris France</p> <p>The Representative will be entitled to a remuneration of €450 (VAT excluded) per year, payable on each Specified Interest Payment Date with the first payment at the Issue Date.</p>
Representation of the Noteholders:	<p>Contractual Masse will apply.</p> <p>The initial Representative shall be: MASSQUOTE S.A.S.U. RCS 529 065 880 Nanterre 7bis, rue de Neuilly 92110 Clichy France</p> <p>Mailing address: 33, rue Anna Jacquin 92100 Boulogne Billancourt France</p> <p>represented by its Chairman Alternate Representative: Gilbert Labachotte 8 Boulevard Jourdan 75014 Paris France</p> <p>The Representative will be entitled to a remuneration of €450 (VAT excluded) per year, payable on each Specified Interest Payment Date with the first payment at the Issue Date.</p>			
C.10	<p><i>If the security has a derivative component in the interest payment, provide clear and comprehensive explanation to help investors understand how the value of their investment is affected by the value of the underlying instrument(s), especially under the circumstances when the risks are most evident</i></p>	<p>Not Applicable. Payments of interest on the Notes will not involve any derivative component.</p>		
C.11	<p><i>Whether the Notes issued are or will be the object of</i></p>	<p>Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange with effect from the Issue Date.</p>		

<p><i>an application for admission to trading, with a view to their distribution in a regulated market</i></p>	
--	--

<p align="center">Section D – Risks</p>		
<p>D.2</p>	<p>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</p>	<p>Risks factors linked to the Issuer and its activity include the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the Issuer has sole liability under the Notes; - the Issuer has entered into agreements with and relies on third parties; - the Issuer's sole business activity is the refinancing of residential mortgage loans (either directly by purchasing the receivables arising from such residential mortgage loans or indirectly via the subscription of residential mortgage backed securities (RMBS) and/or mortgage promissory notes). Therefore, the Issuer is exposed, directly or indirectly, to the credit risk of such residential mortgage loans; - the assets of the Issuer must comply with the legal eligibility criteria provided for <i>sociétés de crédit foncier</i>, and in particular given the Issuer's business activity, with the legal eligibility criteria set out in Articles L.513-3, L.513-5 and L. 513-6 of the French Monetary and Financial Code (Code monétaire et financier); - even if they comply with all the legal eligibility criteria set out by the French legal framework applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i>, the RMBS (or residential mortgage loans if direct assignment or mortgage promissory notes) subscribed for by the Issuer may only be financed by the issuance of French <i>obligations foncières</i> up to a maximum limit determined by the law (<i>quotité de financement</i>). In the event that the Exemption is not extended or that the French legal framework is not changed so as to allow the Issuer to replace the Royal Street RMBS that it currently holds by loans secured on eligible assets, the Issuer will be obliged to convert into a <i>société de financement de l'habitat</i>. The ability of the Issuer to implement its plan will depend on a number of factors, many of which are beyond the control of the Issuer and/or AXA Bank Europe. As a result, the Issuer may fail to achieve the implementation of its plan (or its implementation before 31 December 2017) for a number of reasons, including (but not limited to) the fact that the Exemption is not extended or that the French legal framework applicable to <i>sociétés de crédit foncier</i> is not changed so as to allow the Issuer to replace the Royal Street RMBS that it currently holds by loans secured on eligible assets. In addition, if the Issuer is obliged to convert into a <i>société de financement de l'habitat</i>, such conversion will require a number of conditions which are difficult and/or complex to meet such as the formal approval of the Issuer's change of license, the consultation of noteholders of existing series of notes under the Programme (other than Notes issued following the date of this Base Prospectus) and appropriate amendments to all material contracts entered into by the Issuer. In the event of failure by the Issuer to implement its plan, before 31 December 2017, the Issuer will be in breach of its legal obligations with respect to the investment limits applicable to RMBS so that, in such a case, there is a risk that the Issuer will become subject to an administrative or disciplinary procedure by the French <i>Autorité de contrôle prudentiel et de résolution</i>; - according to Articles L.513-12 and R.513-8 of the French Monetary and

		<p>Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>), the Issuer must maintain at all times a cover ratio of its liabilities benefiting from the <i>Privilège</i> to its assets (including the replacement assets) of at least 105 per cent.;</p> <ul style="list-style-type: none"> - the Issuer is exposed to interest and currency risks and has put in place a hedging strategy; - the Issuer is exposed to a credit risk on bank counterparties; - the Issuer is exposed to liquidity risks; - the Issuer is exposed to operating risks involving information systems; - insolvency laws in France could limit the ability of the Noteholders to enforce their rights under the Notes; - some risks may exist in relation to the implementation in France of the directive 2014/59/EU providing for the establishment of an EU-wide framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms and the application of the regulation (EU) 806/2014 providing for the establishment of uniform rules and uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund.
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Notes	<p>There are certain risk factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Notes issued under the Program including the following:</p> <ul style="list-style-type: none"> - investment risks: the Notes may not be a suitable investment for all investors; - risks related to the structure of a particular issue of Notes including (i) Fixed Rate Notes, (ii) Floating Rate Notes, (iii) Notes issued at a substantial discount or premium, and (iv) Extendible Notes may be redeemed after their initial maturity; - risks related to the Notes generally including (i) modification of the conditions applicable to the Notes, (ii) potential conflicts of interest, (iii) changes of law, (iv) impact of regulatory changes, (v) French insolvency law, (vi) taxation, (vii) absence of gross up obligations, and (viii) the proposed financial transactions tax; - risks related to the market generally including (i) the market value of the Notes, (ii) the fact that no active secondary/trading market for the Notes, (iii) exchange rate risks and exchange controls, (iv) credit ratings may not reflect all risks, (v) payments on the Notes may be subject to U.S. withholding tax under FATCA, (vi) the implementation of Basel II and Basel III Risk-Weighted Asset Framework and (vii) legal investment considerations may restrict certain investments. <p>Prospective investors shall take their decision to invest in the Notes after a thorough reading of the information contained in the Base Prospectus and are invited to seek advice from their own advisers as regard to the legal, taxation and related aspects.</p>

Section E – Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds of the issue of the Notes will be used for financing the assets of the Issuer in accordance with the provisions of Article L.513-2 of the French Monetary and Financial Code (<i>Code monétaire et financier</i>).
E.3	Description of the terms and	Not Applicable. Notes may not be offered to the public in any jurisdiction of the European Union.

	<i>conditions of the offer</i>	There are restrictions on the offer and sale of Notes and the distribution of offering material in various jurisdictions notably in Japan, the United States of America, Switzerland and the EEA, including France, Belgium and the United Kingdom.
E.4	<i>Description of any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</i>	The Dealer(s) will be paid aggregate commissions equal to 0.20 per cent. of the nominal amount of the Notes. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the issue of the Notes has an interest material to the issue.
E.7	<i>Estimated expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror</i>	Not Applicable. No expenses will be charges to investors.

RESUME SPECIFIQUE DE L'EMISSION

<i>Section A – Introduction et avertissements</i>		
A.1	<i>Avertissement général relatif au résumé</i>	<p>Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base (le "Prospectus de Base").</p> <p>Toute décision d'investir dans les Titres doit s'appuyer sur un examen exhaustif du Prospectus de Base, des documents qui lui sont incorporés par référence, de tous les suppléments y afférents, le cas échéant, et des Conditions Définitives (les "Conditions Définitives"). Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal d'un État membre (un "État Membre") de l'Espace Economique Européen ("EEE"), l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre où l'action est engagée, avoir à supporter les frais de traduction du Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire.</p> <p>Aucune action en responsabilité civile ne peut être intentée dans un Etat Membre contre une personne sur la seule base du présent résumé, y compris toute traduction y afférant, excepté si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence), ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base (y compris l'ensemble des documents qui y sont incorporés par référence), les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.</p>
A.2	<i>Consentement de l'Émetteur concernant l'utilisation du Prospectus</i>	Sans objet. L'Émetteur ne donne pas son consentement à l'utilisation du Prospectus de Base, tel que complété par le(s) supplément(s) y afférent(s), et des Conditions Définitives concernées.

<i>Section B – Émetteur</i>		
B.1	<i>Raison sociale et le nom commercial de l'Émetteur</i>	AXA Bank Europe SCF (l' "Émetteur").
B.2	<i>Siège social / forme juridique / législation / pays d'origine de l'Émetteur</i>	<p>AXA Bank Europe SCF est une société anonyme à conseil d'administration de droit français, dûment autorisée à exercer en France en tant qu'établissement de crédit spécialisé avec le statut de société de crédit foncier délivré par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.</p> <p>L'Émetteur est soumis aux lois et règlements applicables aux sociétés anonymes, aux établissements de crédit spécialisés et plus particulièrement, aux sociétés de crédit foncier.</p> <p>En tant que société de crédit foncier, les actifs de l'Émetteur doivent respecter les critères légaux d'éligibilité fournis aux sociétés de crédit foncier, et en particulier, étant donné les activités de l'Émetteur, les critères légaux d'éligibilité décrits aux Articles L.513-3, L.513-5 et L.513-6 du Code monétaire et financier, conformément auquel l'Émetteur peut :</p> <p>(i) acquérir des prêts immobiliers hypothécaires si, conformément à l'Article L.513-3 du Code monétaire et financier, lesdits prêts sont des prêts assortis d'une hypothèque de premier rang sur un bien immobilier éligible ou autre sûreté immobilière conférant une garantie au moins équivalente ou qui sont garantis par un établissement de crédit, une société de financement ou une entreprise d'assurance qui n'appartient pas au même groupe selon l'Article L.233-16 du Code de commerce que la société de crédit foncier concernée ; et/ou</p>

		<p>(ii) souscrire des parts ou titres émis par des organismes de titrisation ou par toute autre entité similaire soumise au droit d'un État membre de l'Union Européenne ou de l'Espace économique européen, dès lors que les conditions des Articles L.513-5 et R.513-3 du Code monétaire et financier suivantes sont respectées :</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'actif de ces organismes de titrisation est composé à hauteur de 90 % au moins, de prêts immobiliers répondant aux caractéristiques définies au I de l'Article L.513-3 du Code monétaire et financier ou d'autres créances assorties de garanties équivalentes ; - ces parts ou titres ne sont pas des parts subordonnées ou des titres subordonnés ; - ces parts et titres bénéficient du meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution conformément à l'Article L.511-44 du Code monétaire et financier ; et - ces parts et titres sont refinancés dans la limite de 10% du montant nominal des obligations foncières (c'est-à-dire les Titres) et autres ressources bénéficiant d'un Privilège (droit de priorité des paiements – voir Élément C.8 pour de plus amples informations sur le Privilège), sauf pour, et ce jusqu'au 31 décembre 2017, (i) les prêts constituant l'actif de l'organisme de titrisation qui sont cédés par une entité appartenant au même groupe, ou par un organisme affilié au même organe central que l'Émetteur et (ii) les parts subordonnées de l'organisme de titrisation qui sont conservées par cette entité, sont réputées être conformes à ce critère (l' "Exception") ; et/ou <p>(iii) souscrire des billets à ordre hypothécaires régis par l'Article L.313-42 et suivants du Code monétaire et financier sous réserve que (a) ces billets à ordre hypothécaires n'excèdent pas 10 % de l'actif de l'Émetteur conformément à l'Article L.513-6 du Code monétaire et financier et que (b) les prêts refinancés par ces billets à ordre hypothécaires remplissent le critère d'éligibilité décrit à l'Article L.513-3 du Code monétaire et financier.</p> <p>Le siège social de l'Émetteur est situé au 203/205, rue Carnot, 94138 Fontenay-sous-Bois, France.</p>
B.4b	<p><i>Description de toute tendance connue ayant des répercussions sur l'Émetteur et ses secteurs d'activité</i></p>	<p>AXA Bank Europe SCF, en qualité d'émetteur d'obligations foncières, opère sur le marché des obligations foncières.</p> <p>Les mesures récemment adoptées, ou qui dans certains cas sont encore sous forme de projets faisant l'objet de discussions, qui ont eu des répercussions sur l'Émetteur, ou qui seraient susceptibles d'en avoir, comprennent notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'ordonnance n°2013-544 du 27 juin 2013 relative aux établissements de crédit et aux sociétés de financement, entrée en vigueur le 1er janvier 2014 en conséquence de laquelle l'Émetteur est devenu à compter de cette date un établissement de crédit spécialisé. L'entrée en vigueur de l'ordonnance n'a pas modifié le contenu du régime juridique spécifique des sociétés de crédit foncier. Cependant, l'Émetteur, en tant qu'établissement de crédit spécialisé, exerce dorénavant une activité de réception de fonds remboursables du public. Cette nouvelle activité sera exercée à travers l'émission de titres d'une valeur nominale inférieure à 100 000 euros, conformément au droit français ;

		<ul style="list-style-type: none"> - une modification du cadre juridique français des sociétés de crédit foncier : le décret n°2014-1315 du 3 novembre 2014 portant diverses dispositions d'adaptation au droit de l'Union européenne en matière financière et relatif aux sociétés de financement ; le décret n°2014-526 du 23 mai 2014 et l'arrêté du 26 mai 2014 relatifs à l'amélioration du cadre prudentiel des sociétés de crédit foncier, qui prévoient en particulier (i) un renforcement du ratio de couverture de 102 % à 105 % et une limitation de l'exposition à la maison mère et (ii) exige de montrer la manière par laquelle elles se conformeront aux Articles L.513-5 et R.513-3 avant la fin de l'Exception ; - l'Ordonnance n°2015-1024 en date du 20 août 2015 portant sur diverses dispositions d'adaptation de la législation au droit de l'Union européenne en matière financière qui transpose en droit français, notamment, la Directive 2014/59/UE du Parlement Européen et du Conseil établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement ; et - la Directive et le Règlement de l'Union européenne sur les fonds propres réglementaires dits "CRD IV" du 26 juin 2013, dont un nombre important de dispositions sont applicables depuis le 1er janvier 2014 et le Règlement Européen n° 648/2012 sur les produits dérivés de gré à gré, les contreparties centrales et les référentiels centraux du 4 juillet 2012 ("EMIR") et divers projets de normes techniques de réglementation et d'exécution relatives à la Directive et au Règlement CRD IV et EMIR.
B.5	<p><i>Description du groupe de l'Émetteur et de la place qu'occupe l'Émetteur dans le groupe</i></p>	<p>L'objet principal de l'Émetteur est le refinancement de prêts immobiliers hypothécaires (soit en acquérant directement les créances découlant de ces prêts immobiliers hypothécaires, soit indirectement par la souscription de titres adossés à des prêts immobiliers hypothécaires (<i>residential mortgage backed securities</i> ou RMBS). A ce jour, et dans le cadre de l'Exception, l'Émetteur a souscrit, et peut continuer à souscrire (sous réserve de toute exigence réglementaire applicable), des titres adossés à des prêts immobiliers hypothécaires (RMBS) émis par Royal Street NV/SA, une société d'investissement en créances institutionnelle de droit belge (SIC), dont le but est d'acquérir les créances liées à des prêts immobiliers hypothécaires originés par AXA Bank Europe.</p> <p>L'Émetteur a également acquis, et pourra continuer à acquérir, des actifs additionnels (autres que des RMBS émis par Royal Street) qui sont des actifs éligibles conformément au cadre juridique français applicable aux sociétés de crédit foncier. En particulier, l'Émetteur a souscrit des billets à ordre hypothécaire régis par les Articles L.313-42 et suivants du Code monétaire et financier et émis par AXA Banque, dont l'objet est de refinancer des créances de prêts immobiliers ayant pour originateur AXA Banque.</p> <p>AXA Bank Europe est une société anonyme de droit belge (<i>naamloze vennootschap/société anonyme</i>) à durée illimitée constituée le 27 août 1881 sous le nom "<i>Antwerpsche Hypotheekka</i>" (ANHYP) et immatriculée au Registre des Entités Légales (district judiciaire de Bruxelles) sous le numéro 0404.476.835. Son siège social est situé au 1170 Brussels, Boulevard du Souverain 25. AXA Bank Europe est autorisée à exercer en tant qu'établissement de crédit par la NBB (<i>National Bank of Belgium</i>) en Belgique.</p> <p>AXA Bank Europe est un membre du groupe AXA qui est un acteur mondial important et qui vise à devenir le leader de son secteur principal d'activités : la "Protection Financière". La Protection Financière comprend l'offre à ses clients – particuliers, ainsi que petites et moyennes entreprises – d'une large gamme de produits et de services répondant à leurs besoins en matière d'assurance, de couverture, d'épargne, de retraite et de financement tout au long de leur vie.</p> <p>A la date des présentes, 99,99% du capital social de l'Émetteur est détenu par AXA</p>

		Bank Europe, et pour le reste, par AXA Belgium, AXA Holdings Belgium, AXA Banque, Touring Assurances, AXA Private Management et L'Ardenne Prévoyante (chacune d'entre elles détenant une action).																																				
B.9	<i>Prévision ou estimation du bénéfice (le cas échéant)</i>	Sans objet. L'Émetteur ne fournit aucune prévision ni estimation de son bénéfice.																																				
B.10	<i>Description de la nature des éventuelles réserves sur les informations financières historiques contenues dans le rapport d'audit</i>	Sans objet. Il n'existe aucune réserve dans tout rapport d'audit éventuel relatif aux informations financières historiques mentionnées dans le Prospectus de Base.																																				
B.12	<i>Sélection d'informations financières historiques clés</i>	<p>Les tableaux ci-dessous présentent une sélection des informations financières extraites (i) des états financiers vérifiés de l'Émetteur pour les périodes respectives du 1^{er} janvier au 31 décembre 2013, et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2014, et (ii) les états financiers semestriels de l'Émetteur pour les périodes de six mois prenant fin, respectivement, au 30 juin 2014 et au 30 juin 2015 respectivement, ayant fait l'objet d'une revue limitée des commissaires aux comptes :</p> <p><u>Données Financières Annuelles Comparées (en milliers d'euros)</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Compte de résultat</th> <th>2014</th> <th>2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit net bancaire</td> <td>7 118</td> <td>9 144</td> </tr> <tr> <td>Résultat brut d'exploitation</td> <td>4 804</td> <td>7 554</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td>2 972</td> <td>4 852</td> </tr> <tr> <td>Bilan</td> <td>31/12/2014</td> <td>31/12/2013</td> </tr> <tr> <td>Total bilan</td> <td>4 793 032</td> <td>4 308 449</td> </tr> <tr> <td>Capitaux propres</td> <td>114 524</td> <td>116 219</td> </tr> <tr> <td>Dettes représentées par un titre</td> <td>3 937 409</td> <td>3 537 471</td> </tr> </tbody> </table> <p><u>Données Financières Intermédiaires Comparées (en milliers d'euros)</u></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Compte de résultat</th> <th>1 janvier au 30 juin 2015</th> <th>1 janvier au 30 juin 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Produit net bancaire</td> <td>4 127</td> <td>3 405</td> </tr> <tr> <td>Résultat brut d'exploitation</td> <td>2 745</td> <td>2 389</td> </tr> <tr> <td>Résultat net</td> <td>1 689</td> <td>1 556</td> </tr> </tbody> </table>	Compte de résultat	2014	2013	Produit net bancaire	7 118	9 144	Résultat brut d'exploitation	4 804	7 554	Résultat net	2 972	4 852	Bilan	31/12/2014	31/12/2013	Total bilan	4 793 032	4 308 449	Capitaux propres	114 524	116 219	Dettes représentées par un titre	3 937 409	3 537 471	Compte de résultat	1 janvier au 30 juin 2015	1 janvier au 30 juin 2014	Produit net bancaire	4 127	3 405	Résultat brut d'exploitation	2 745	2 389	Résultat net	1 689	1 556
Compte de résultat	2014	2013																																				
Produit net bancaire	7 118	9 144																																				
Résultat brut d'exploitation	4 804	7 554																																				
Résultat net	2 972	4 852																																				
Bilan	31/12/2014	31/12/2013																																				
Total bilan	4 793 032	4 308 449																																				
Capitaux propres	114 524	116 219																																				
Dettes représentées par un titre	3 937 409	3 537 471																																				
Compte de résultat	1 janvier au 30 juin 2015	1 janvier au 30 juin 2014																																				
Produit net bancaire	4 127	3 405																																				
Résultat brut d'exploitation	2 745	2 389																																				
Résultat net	1 689	1 556																																				

		Bilan	30/06/2015	30/06/2014
		Total bilan	4 773 118	4 340 546
		Capitaux propres	113 436	113 109
		Dettes représentées par un titre	3 935 151	3 534 791
	<i>Déclaration relative au changement défavorable significatif</i>	Aucun changement défavorable significatif dans les perspectives de l'Émetteur n'a eu lieu depuis la date de ses états financiers annuels audités les plus récents au 31 décembre 2014.		
	<i>Changement significatif de la situation financière et commerciale</i>	Sans objet. Il n'est survenu aucun changement significatif de la situation financière et commerciale de l'Émetteur depuis la date de ses états financiers intermédiaires les plus récents au 30 juin 2015.		
B.13	<i>Description de tout événement récent propre à l'Émetteur et présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité</i>	<p>Sans objet.</p> <p>Comme indiqué à l'Elément B.5 ci-dessus, l'Émetteur bénéficie actuellement d'une Exception (telle que définie à l'Elément B.2 ci-dessus). Il est prévu que cette Exception cesse d'exister après le 31 décembre 2017 et par conséquent, tel que requis par l'Article 2 du Décret N° 2014-526 du 23 mai 2014 relatif au régime prudentiel des sociétés de crédit foncier et des sociétés de financement de l'habitat, l'Émetteur a soumis un plan décrivant la manière par laquelle il se conformera à l'Article R.513-3, IV du Code monétaire et financier avant la fin de l'Exception.</p> <p>Le plan de l'Émetteur favorise fortement un changement du cadre juridique français actuel applicable aux sociétés de crédit foncier qui fait actuellement l'objet de discussions et qui, s'il est effectivement transposé en droit français, autoriserait l'Émetteur à remplacer les RMBS émis par Royal Street qu'il détient actuellement par des prêts octroyés par l'Émetteur à des entités du groupe AXA ou d'autres véhicules adossés assortis de prêts garantis éligibles qui pourraient être nantis au bénéfice de l'Émetteur. Dans l'hypothèse où il serait clair courant 2016 qu'aucune modification au cadre juridique français applicable aux sociétés de crédit foncier n'interviendra, l'Émetteur prévoit de se convertir de société de crédit foncier en société de financement de l'habitat (ces dernières étant régies par les Articles L.513-28 et suivants du Code monétaire et financier).</p> <p>Si l'Émetteur prend la décision de se convertir en une société de financement à l'habitat, les porteurs de Titres seront réputés comme ayant accepté cette solution alternative (voir Elément C.9 pour de plus amples informations).</p>		
B.14	<i>Déclaration concernant la dépendance de l'Émetteur à l'égard d'autres entités du groupe</i>	<p>Voir Elément B.5. L'Émetteur est une filiale d'AXA Bank Europe.</p> <p>L'Émetteur dépend de tiers ayant accepté d'exercer des prestations de services pour son compte. A ce titre, l'Émetteur a conclu des contrats avec AXA Bank Europe et AXA Banque (selon le service concerné) pour les activités suivantes, entre autres :</p> <ul style="list-style-type: none"> - la gestion de ses opérations et le recouvrement d'actifs conformément aux dispositions de l'Article L.513-15 du Code monétaire et financier ; - la gestion de ses risques et de ses services en vue de satisfaire les exigences réglementaires de l'Émetteur en sa qualité d'établissement de crédit spécialisé ; 		

		<ul style="list-style-type: none"> - la couverture de ses engagements au titre de certaines Souches de Titres ; et - l'apport de liquidités. <p>L'Émetteur dépend également d'AXA Banque pour des services liés à des créances de prêt relativement à la souscription par AXA Bank Europe SCF de billets à ordre hypothécaires émis par AXA Banque, ayant pour objet le refinancement de créances de prêts immobiliers de droit français originés par AXA Banque (et dont le recouvrement est actuellement assuré par le Crédit Foncier de France).</p>
B.15	<i>Description des principales activités de l'Émetteur</i>	<p>Conformément à l'article L.513-2 du Code monétaire et financier qui définit l'objet exclusif des sociétés de crédit foncier et à l'article 2 des statuts de l'Émetteur, l'objet social exclusif de l'Émetteur consiste en la poursuite, tant en France qu'à l'étranger, des activités et opérations suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> - consentir des prêts ou opérations assimilées dans les conditions définies par les règles applicables aux sociétés de crédit foncier et dans les limites de l'autorisation qui lui a été accordée ; - financer des opérations de crédit dans les conditions définies par les règles applicables aux sociétés de crédit foncier au travers de l'émission d'obligations foncières ou toute autre forme d'emprunt ; et - conduire toute activité auxiliaire expressément autorisée par la réglementation applicable aux sociétés de crédit foncier pour la réalisation exclusive de son objet social.
B.16	<i>Mesure dans laquelle l'Émetteur est directement ou indirectement détenu ou contrôlé</i>	A la date des présentes, 99,99% du capital social de l'Émetteur est détenu par AXA Bank Europe.
B.17	<i>Notation attribuée à l'Émetteur ou à ses titres d'emprunt</i>	Les Titres à émettre devraient être notés Aaa par Moody's Investors Service Ltd. et AAA par Fitch Ratings Limited.

<i>Section C – Valeurs mobilières</i>		
C.1	<i>Nature, catégorie et numéro d'identification des Titres</i>	<p><i>Nature et catégorie des Titres</i> Les Titres seront émis sur une base syndiquée, sous la Souche n°10, Tranche n° 1.</p> <p>Les Titres seront émis sous forme Dématérialisée.</p> <p>Le dépositaire central est : Euroclear France Le dépositaire commun est : Sans Objet.</p> <p><i>Numéro d'identification des Titres</i> Le numéro d'identification des Titres à émettre (code ISIN) est : FR0013141058. Le code commun des Titres à émettre est : 138485650.</p>
C.2	<i>Devise</i>	La monnaie d'émission est : l'Euro ("€").
C.5	<i>Toute restriction imposée à la libre négociabilité des</i>	Sans objet. Il n'y a pas de restriction à la libre négociabilité des Titres (sous réserve de l'application de restrictions de vente dans certains pays ou territoires y compris aux Etats-Unis, en Belgique, en France, en Grande Bretagne, en Suisse et au Japon.

	Titres	
C.8	<p>Description des droits attachés aux Titres, y compris leur rang et toute restriction qui leur est applicable</p>	<p>Statut des Titres et Privilège Les Titres seront émis conformément aux articles L.513-2 à L.513-27 du Code monétaire et financier. Les Porteurs de Titres bénéficient du Privilège (ordre de priorité des paiements) prévu à l'article L.513-11 du Code monétaire et financier, sur tous les actifs et revenus de l'Émetteur.</p> <p>Le principal et les intérêts des Titres (et, le cas échéant, tous Coupons ou Reçus) constitueront des engagements directs, inconditionnels, non subordonnés et privilégiés de l'Émetteur, qui viennent et viendront au même rang, <i>pari passu</i>, sans aucune préférence entre eux et égaux et venant au même rang que tous les autres engagements présents ou futurs (y compris les Titres d'autres Séries) et à toute autre ressource recueillie par l'Émetteur et bénéficiant du Privilège de l'article L.513-11 du Code monétaire et financier.</p> <p>Maintien des Titres à leur rang Sans objet. Aucune clause de maintien des Titres à leur rang ne s'applique.</p> <p>Cas de défaut Sans objet. Les Modalités des Titres ne contiennent pas de dispositions relatives à des cas de défaut.</p> <p>Assimilation De temps à autre, et sans l'approbation des Porteurs de Titres ou des porteurs de reçus ou de coupons, l'Émetteur pourra créer et émettre de nouveaux Titres, qui feront l'objet d'une assimilation avec les Titres existants, sous réserve que tous ces Titres s'accompagnent de droits identiques à tous égards (ou identiques à tous égards sauf concernant le premier paiement d'intérêts), et que les modalités applicables à ces Titres prévoient une telle assimilation.</p> <p>Fiscalité Tous les remboursements de principal ou paiements d'intérêts par ou pour le compte de l'Émetteur au titre des Titres seront effectués nets et exempts de toute retenue ou prélèvement au titre de toute taxe, droit, impôt ou prélèvement public de toute nature, imposée, prélevée, collectée ou retenue à la source ou incluse dans le paiement par la France ou sur le territoire français, ou par toute autorité française ou de France ayant le pouvoir de lever un impôt, à moins qu'une telle retenue ou déduction ne soit prescrite par la loi.</p> <p>Si une quelconque loi ou accord conclu avec les services fiscaux américains (<i>U.S. Internal Revenue Service (IRS)</i>) en vertu de la loi américaine FATCA (<i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>) ou tout accord intergouvernemental mettant en œuvre FATCA exige que de tels paiements soient soumis à des déductions ou des retenues à la source, l'Émetteur ne sera pas tenu de payer les montants additionnels en relation avec une telle déduction ou retenue à la source.</p> <p>Si un prélèvement ou une retenue à la source doit être effectué conformément aux Directives du Conseil de l'Union européenne 2003/48/EC et 2015/2060/UE, ni l'Émetteur, ni l'agent payeur, ni aucune autre personne ne seront tenu de payer les montants additionnels en relation avec une telle déduction ou retenue à la source.</p> <p>Droit applicable Les Titres (et, le cas échéant, les reçus, les coupons et les talons en lien avec les Titres) sont régis par, et devront être interprétés conformément aux, dispositions du droit français.</p> <p>Prix d'émission Le prix d'émission des Titres s'élève à 99,252 % du Montant Nominal Total.</p> <p>Valeur Nominale Unitaire : 50.000€.</p>

C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs	Se reporter également aux informations fournies au point C.8 ci-dessus.		
		Les Titres sont des Titres à Taux Fixe pouvant être prolongé en tant que Titres à Taux Variable.		
		<u>Date d'exigibilité et date d'échéance des intérêts</u>		
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 470 901 683">Taux d'Intérêts :</td> <td data-bbox="917 470 1428 683">Taux Fixe 0,375% jusqu'à, mais à l'exclusion de, la Date d'Echéance. Taux Variable EURIBOR 3 mois + 0,18% à partir de, et y compris, la Date de Maturité jusqu'à, mais à l'exclusion de, la Date d'Echéance Prolongée.</td> </tr> </table>	Taux d'Intérêts :	Taux Fixe 0,375% jusqu'à, mais à l'exclusion de, la Date d'Echéance. Taux Variable EURIBOR 3 mois + 0,18% à partir de, et y compris, la Date de Maturité jusqu'à, mais à l'exclusion de, la Date d'Echéance Prolongée.
Taux d'Intérêts :	Taux Fixe 0,375% jusqu'à, mais à l'exclusion de, la Date d'Echéance. Taux Variable EURIBOR 3 mois + 0,18% à partir de, et y compris, la Date de Maturité jusqu'à, mais à l'exclusion de, la Date d'Echéance Prolongée.			
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 683 901 750">Date de Commencement des Intérêts :</td> <td data-bbox="917 683 1428 750">Date d'Emission</td> </tr> </table>	Date de Commencement des Intérêts :	Date d'Emission
Date de Commencement des Intérêts :	Date d'Emission			
		<u>Echéances</u>		
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 817 901 952">Date d'Echéance :</td> <td data-bbox="917 817 1428 952">23 mars 2023 sauf report jusqu'à la Date d'Echéance Prolongée telle que spécifiée ci-dessous.</td> </tr> </table>	Date d'Echéance :	23 mars 2023 sauf report jusqu'à la Date d'Echéance Prolongée telle que spécifiée ci-dessous.
Date d'Echéance :	23 mars 2023 sauf report jusqu'à la Date d'Echéance Prolongée telle que spécifiée ci-dessous.			
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 952 901 1254">Date d'Echéance Prolongée :</td> <td data-bbox="917 952 1428 1254">Si le Montant de Remboursement Final n'est pas payé à la Date d'Echéance, ledit paiement de ce montant impayé sera reporté et deviendra du et exigible le 23 mars 2024, sous réserve que le Montant de Remboursement Final impayé à la Date d'Echéance puisse être payé par l'Émetteur à toute Date de Paiement des Intérêts Déterminée postérieure et ce, jusqu'à la Date d'Echéance Prolongée (incluse).</td> </tr> </table>	Date d'Echéance Prolongée :	Si le Montant de Remboursement Final n'est pas payé à la Date d'Echéance, ledit paiement de ce montant impayé sera reporté et deviendra du et exigible le 23 mars 2024, sous réserve que le Montant de Remboursement Final impayé à la Date d'Echéance puisse être payé par l'Émetteur à toute Date de Paiement des Intérêts Déterminée postérieure et ce, jusqu'à la Date d'Echéance Prolongée (incluse).
Date d'Echéance Prolongée :	Si le Montant de Remboursement Final n'est pas payé à la Date d'Echéance, ledit paiement de ce montant impayé sera reporté et deviendra du et exigible le 23 mars 2024, sous réserve que le Montant de Remboursement Final impayé à la Date d'Echéance puisse être payé par l'Émetteur à toute Date de Paiement des Intérêts Déterminée postérieure et ce, jusqu'à la Date d'Echéance Prolongée (incluse).			
		<u>Remboursement</u>		
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 1332 901 1411">Montant de Remboursement Final de chaque Titre :</td> <td data-bbox="917 1332 1428 1411">50.000€ par Titre d'une Valeur Nominale Unitaire de 50.000€</td> </tr> </table>	Montant de Remboursement Final de chaque Titre :	50.000€ par Titre d'une Valeur Nominale Unitaire de 50.000€
Montant de Remboursement Final de chaque Titre :	50.000€ par Titre d'une Valeur Nominale Unitaire de 50.000€			
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 1422 901 1489">Remboursement Echelonné :</td> <td data-bbox="917 1422 1428 1489">Sans Objet</td> </tr> </table>	Remboursement Echelonné :	Sans Objet
Remboursement Echelonné :	Sans Objet			
		<u>Remboursement anticipé</u>		
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 1568 901 1624">Option d'Achat :</td> <td data-bbox="917 1568 1428 1624">Non</td> </tr> </table>	Option d'Achat :	Non
Option d'Achat :	Non			
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 1635 901 1691">Option de Vente :</td> <td data-bbox="917 1635 1428 1691">Non</td> </tr> </table>	Option de Vente :	Non
Option de Vente :	Non			
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 1702 901 1758">Montant de Remboursement Optionnel :</td> <td data-bbox="917 1702 1428 1758">Sans objet</td> </tr> </table>	Montant de Remboursement Optionnel :	Sans objet
Montant de Remboursement Optionnel :	Sans objet			
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 1769 901 1825">Montant de Remboursement Anticipé :</td> <td data-bbox="917 1769 1428 1825">La Modalité 6 (e) s'applique</td> </tr> </table>	Montant de Remboursement Anticipé :	La Modalité 6 (e) s'applique
Montant de Remboursement Anticipé :	La Modalité 6 (e) s'applique			
		<u>Rendement à maturité</u>		
		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="566 1904 901 2004">Rendement (en ce qui concerne les Titres à Taux Fixe) :</td> <td data-bbox="917 1904 1428 2004">0,484% par an à partir de la Date d'Emission (inclue) jusqu'à la Date d'échéance (exclue)</td> </tr> </table>	Rendement (en ce qui concerne les Titres à Taux Fixe) :	0,484% par an à partir de la Date d'Emission (inclue) jusqu'à la Date d'échéance (exclue)
Rendement (en ce qui concerne les Titres à Taux Fixe) :	0,484% par an à partir de la Date d'Emission (inclue) jusqu'à la Date d'échéance (exclue)			

<u>Représentation des Porteurs de Titres</u>				
		<table border="1"> <tr> <td>Représentation des Porteurs de Titres :</td> <td> <p>Masse Contractuelle</p> <p>Nom et adresse du Représentant : MASSQUOTE S.A.S.U. RCS 529 065 880 Nanterre 7bis, rue de Neuilly 92110 Clichy France</p> <p>Adresse postale: 33, rue Anna Jacquin 92100 Boulogne Billancourt France Représentée par son président</p> <p>Nom et adresse du Représentant remplaçant : Gilbert Labachotte 8 Boulevard Jourdan 75014 Paris France</p> <p>Le Représentant désigné recevra une rémunération de €450 (hors TVA) par an, exigible à chaque Date de Paiement des Intérêts Déterminée avec un premier paiement à la Date d'Emission.</p> </td> </tr> </table>	Représentation des Porteurs de Titres :	<p>Masse Contractuelle</p> <p>Nom et adresse du Représentant : MASSQUOTE S.A.S.U. RCS 529 065 880 Nanterre 7bis, rue de Neuilly 92110 Clichy France</p> <p>Adresse postale: 33, rue Anna Jacquin 92100 Boulogne Billancourt France Représentée par son président</p> <p>Nom et adresse du Représentant remplaçant : Gilbert Labachotte 8 Boulevard Jourdan 75014 Paris France</p> <p>Le Représentant désigné recevra une rémunération de €450 (hors TVA) par an, exigible à chaque Date de Paiement des Intérêts Déterminée avec un premier paiement à la Date d'Emission.</p>
Représentation des Porteurs de Titres :	<p>Masse Contractuelle</p> <p>Nom et adresse du Représentant : MASSQUOTE S.A.S.U. RCS 529 065 880 Nanterre 7bis, rue de Neuilly 92110 Clichy France</p> <p>Adresse postale: 33, rue Anna Jacquin 92100 Boulogne Billancourt France Représentée par son président</p> <p>Nom et adresse du Représentant remplaçant : Gilbert Labachotte 8 Boulevard Jourdan 75014 Paris France</p> <p>Le Représentant désigné recevra une rémunération de €450 (hors TVA) par an, exigible à chaque Date de Paiement des Intérêts Déterminée avec un premier paiement à la Date d'Emission.</p>			
C.10	<i>Lorsque le paiement des intérêts produits par la valeur émise est lié à un (des) instrument(s) dérivé(s), fournir des explications claires et exhaustives de nature à permettre aux investisseurs de comprendre comment la valeur de leur investissement est influencée par celle du ou des instrument(s) sous-jacent(s), en particulier dans les cas où le risque est le plus évident</i>	Sans objet. Le paiement des intérêts sur les Titres n'est lié à aucun instrument dérivé.		
C.11	<i>Si les Titres offerts font ou feront l'objet</i>	Une demande a été faite par l'Émetteur (ou au nom et pour le compte de l'Émetteur) en vue de l'admission des Titres aux négociations sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg à compter de la Date d'Emission.		

<p><i>d'une demande d'admission à la négociation, en vue de leur distribution sur un marché réglementé ou sur des marchés équivalents</i></p>	
---	--

<p align="center">Section D – Risques</p>		
<p>D.2</p>	<p><i>Informations clés concernant les principaux risques propres à l'Émetteur</i></p>	<p>Les facteurs de risques liés à l'Émetteur et à son activité incluent notamment le fait que :</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'Émetteur assume la responsabilité exclusive des Titres ; - l'Émetteur a conclu des accords et s'appuie sur des tiers ; - l'activité principale de l'Émetteur est le refinancement de prêts immobiliers hypothécaires (soit directement en acquérant les créances découlant de ces prêts immobiliers hypothécaires ou indirectement en souscrivant des titres adossés à des prêts immobiliers hypothécaires (RMBS) et/ou des billets à ordre hypothécaire). Par conséquent, l'Émetteur est exposé, directement ou indirectement, au risque de crédit desdits prêts immobiliers hypothécaires ; - les actifs de l'Émetteur doivent être conformes aux critères légaux d'éligibilité applicables aux sociétés de crédit foncier, et plus particulièrement du fait des activités de l'Émetteur, aux critères légaux d'éligibilité tels que décrits aux Articles L.513-3, L.513-5 et L.513-6 du Code monétaire et financier ; - même si les prêts immobiliers hypothécaires remplissent tous les critères d'éligibilité légaux prévus par le cadre juridique français applicable aux sociétés de crédit foncier, les RMBS (ou prêts immobiliers hypothécaires en cas de cession directe ou billets à ordre hypothécaire) souscrits par l'Émetteur ne peuvent être financés que par le biais d'une émission d'obligations foncières jusqu'à une limite maximum déterminée par la loi (quotité de financement). Dans l'hypothèse où l'Exception ne serait pas prolongée ou que le cadre juridique français ne serait pas modifié afin de permettre à l'Émetteur de remplacer les RMBS émis par Royal Street qu'il détient actuellement par des prêts garantis en tant qu'actifs éligibles, l'Émetteur sera obligé de se convertir en société de financement à l'habitat. La capacité de l'Émetteur à mettre en œuvre son plan dépendra d'un certain nombre de facteurs, dont beaucoup d'entre eux échappent au contrôle de l'Émetteur et/ou AXA Bank Europe. Par conséquent, l'Émetteur pourrait manquer la mise en place de son plan (ou sa mise en place avant le 31 décembre 2017) pour un certain nombre de raisons, y compris (mais sans caractère limitatif) du fait que l'Exception n'est pas prolongée ou que le cadre juridique français applicable aux sociétés de crédit foncier n'est pas modifié afin de permettre à l'Émetteur de remplacer les RMBS émis par Royal Street qu'il détient actuellement par des prêts garantis en tant qu'actifs éligibles. En outre, si l'Émetteur est obligé de se convertir en une société de financement de l'habitat, cette conversion exigera la satisfaction d'un certain nombre de conditions qui sont difficiles et/ou complexes telles que l'autorisation officielle de changement d'agrément de l'Émetteur, la consultation des porteurs de titres des souches existantes de titres en vertu du Programme (autres que les Titres émis postérieurement à la date du Prospectus de Base) et les modifications adéquates de tous les contrats importants conclus par l'Émetteur. En cas de manquement par l'Émetteur de la mise en œuvre de son plan avant le 31 décembre 2017, l'Émetteur sera en

		<p>contravention avec ses obligations légales relatives aux limites d'investissements applicables aux RMBS de sorte que, dans ce cas, l'Émetteur encourt un risque d'ouverture à son encontre d'une procédure administrative ou disciplinaire par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - En vertu des articles L.513-12 et R.513-8 du Code monétaire et financier, l'Émetteur doit maintenir à tout moment un ratio de couverture au moins égal à 105 % des ressources privilégiées sur ses actifs (y compris ses actifs de remplacement) ; - l'Émetteur peut être exposé à des risques de taux d'intérêt et de change et a mis en place une stratégie de couverture ; - l'Émetteur est exposé à des risques de liquidité ; - l'Émetteur est exposé à des risques de crédit sur les contreparties bancaires ; - l'Émetteur est exposé à des risques opérationnels impliquant les systèmes d'information ; - les lois françaises en matière de solvabilité pourraient restreindre la capacité des Porteurs de Titres à faire valoir leurs droits en vertu des Titres ; - certains risques peuvent exister en relation avec la transposition en France de la Directive 2014/59/UE sur le redressement et la résolution des établissements de crédit et des entreprises d'investissement et de l'application du règlement (UE) n°806/2014 établissant des règles et une procédure uniforme pour la résolution des établissements de crédit et de certaines entreprises d'investissement dans le cadre d'un mécanisme de résolution unique et d'un fonds de résolution bancaire unique. <p>Les investisseurs potentiels ne devront prendre leur décision d'investissement dans les Titres qu'après une lecture approfondie des informations contenues dans le Prospectus de Base et sont invités à consulter leurs propres conseillers quant aux aspects juridiques, fiscaux ou connexes.</p>
D.3	<i>Fournir les informations clés concernant les principaux risques propres aux Titres</i>	<p>Il existe certains facteurs de risques qui sont importants afin d'évaluer les risques relatifs aux Titres émis dans le cadre du Programme, notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les risques d'investissement : les Titres peuvent ne pas être un investissement approprié pour tous les investisseurs ; - les risques liés à la structure d'une émission particulière de Titres, incluant (i) les Titres à Taux Fixe, (ii) les Titres à Taux Variable, (iii) les Titres émis en dessous du pair ou assortis d'une prime d'émission et (iv) les Titres à Date de Maturité Extensible pouvant faire l'objet d'un remboursement après leur date d'échéance initiale ; - les risques généraux liés aux Titres incluant (i) la modification des modalités applicables aux Titres, (ii) des changements de la loi, (iii) l'impact de changements réglementaires, (iv) la loi française sur la solvabilité, (v) la fiscalité, (vi) l'absence d'obligation de majoration de paiement, et (vii) le projet de taxe sur les transactions financières ; - les risques généraux liés au marché incluant (i) la valeur de marché des Titres, (ii) l'absence de marché secondaire actif pour les Titres (iii) les risques de taux de change et contrôles des échanges, (iv) les notations de crédit ne reflétant pas tous les risques, (v) les paiements relatifs aux Titres pourront être soumis à une retenue à la source en vertu de la loi américaine

		<p>dite FATCA, (vi) la mise en application du Cadre Bâle II et Bâle III sur les actifs pondérés des risques et (vii) le fait que des considérations juridiques tenant à l'investissement puissent restreindre certains investissements.</p> <p>Les investisseurs potentiels ne devront prendre leur décision d'investissement dans les Titres qu'après une lecture approfondie des informations contenues dans le Prospectus de Base et sont invités à consulter leurs propres conseillers quant aux aspects juridiques, fiscaux ou connexes.</p>
--	--	---

<i>Section E – Offre</i>		
E.2b	<i>Raisons de l'Offre et utilisation du produit de l'Offre</i>	Le produit net de l'émission des Titres sera destiné au financement des actifs de l'Émetteur conformément aux dispositions de l'article L.513-2 du Code monétaire et financier.
E.3	<i>Description des modalités et les conditions de l'offre</i>	<p>Sans objet. Les Titres ne pourront pas faire l'objet d'une offre au public dans tous les pays membres de l'Union Européenne.</p> <p>Il existe des restrictions concernant l'offre et la vente des Titres ainsi que la diffusion des documents d'offre dans certains pays comme le Japon, les Etats-Unis d'Amérique, la Suisse et l'EEE, notamment en France, en Belgique et au Royaume-Uni.</p>
E.4	<i>Description de tout intérêt, y compris les intérêts conflictuels, pouvant influencer sensiblement sur l'émission/l'offre</i>	Le ou les Agent(s) Placeur(s) percevra/percevront des commissions d'un montant de 0,20% du montant en principal des Titres. A la connaissance de l'Émetteur, aucune autre personne participant à l'émission des Titres n'y a d'intérêt significatif.
E.7	<i>Donner une estimation des dépenses facturées à l'investisseur par l'Émetteur ou l'offreur</i>	Sans objet. Aucune dépense ne sera facturée à l'investisseur.