

## SECURITISATION INFORMATION

STSS4 - Securitisation unique identifier	5493005TM46YMTICAU84N202201
STSS6 - Securitisation repository	European DataWarehouse GmbH
Securitisation type	Public
STSS7 - Securitisation name	FCT ELIDEII - Compartiment 2022-01
STSS9 - Securitisation classification	non-ABCP securitisation
STSS10 - Underlying exposures classification	residential mortgages
STSS4 - Multiple STS notifications flag	No
STSS4 - Multiple STS notifications reason	-
STSS4 - Multiple STS notifications comment	-

## LIST OF INSTRUMENTS

STSS1 - Instrument ISIN	FR001400E300	FR001400E318
STSS1 - INSTRUMENT CODE TYPE	-	-
STSS1 - INSTRUMENT CODE	-	-
ISIN SHORT NAME	-	-

## DESIGNATED ENTITY

STSS0 - Designated entity LEI	5493005TM46YMTICAU84
Designated entity name	FCT ELIDE II COMPARTIMENT 2022-01

## ORIGINATOR

STSS2 - Originator LEI	5493005TM46YMTICAU84
Originator name	FCT ELIDE II COMPARTIMENT 2022-01
STSS8 - Originator country	FRANCE

## ORIGINAL LENDER

STSS2 - Original Lender LEI	-
Original Lender name	-
STSS8 - Original Lender country	-

## SSPE

STSS8 - SSPE Country	-
----------------------	---

## SPONSOR

STSS2 - Sponsor LEI	-
Sponsor name	-
STSS8 - Sponsor country	-

## PROSPECTUS

STSS5 - Prospectus country	FRANCE
STSS5 - Prospectus identifier	AMF visa no. FCT 22-12
STSS11 - Issue date	2022-11-24
STSS5 - Exemption on Prospectus	-

#### CREDIT INSTITUTION

STSS17 - Originator (or original lender) is not a Credit institution	No
STSS18 - Credit granting criteria compliance	N/A
STSS18 - Credit granting criteria compliance comment	-
STSS19 - Credit granting criteria supervision	N/A
STSS19 - Credit granting criteria supervision comment	-

#### STS NOTIFICATION INFORMATION

STSS3 - STS notification identifier	5493005TM46YMTICAU84N20220101
Update description	AMF visa number
STSS12 - Last notification date	2022-11-24
Initial notification date	2022-11-16
Notification reporting entity	FRB07
Notification Reporting Entity STS compliance status	Compliant
Cancelled status	Not cancelled
Sanction status	Not sanctioned
Previously authorised Notification Reporting Entity	-

#### AUTHORISED THIRD PARTY

STSS13 - Authorised Third party	Yes
STSS13 - Authorised Third party statement	Compliance with STS criteria provided for in Articles 19 to 22 of the STS Regulation was confirmed by Prime Collateralised Securities (PCS) EU SAS acting as third party verification agent pursuant to Articles 27(2) and 28 on 2022-11
STSS14 - Authorised Third party name	Prime Collateralised Securities (PCS) EU SAS, FR
Authorised Third party country	FRANCE
STSS15 - Authorised Third party competent authority	FR-France - Autorité des Marchés Financiers (AMF)

#### CA STS NON-COMPLIANCE

STSS16 - CA STS non-compliance status	Compliant
User profile	-
STSS16 - Reason	-
Comment	-
STSS16 - Significant Event Information hyperlink	-

#### REQUIREMENTS ON SIMPLICITY

STSS20 - True sale or assignment transfer	Confirmed
---	-----------

STSS20 - True sale or assignment transfer comment	<p>The sale of the Receivables under the Contrat de Cession et de Gestion des Créances and the Assignment Agreement has been structured to qualify as a true sale under French law. Please refer to the section "MODALITES D'ACQUISITION DES CREANCES" on page 76 of the attached Prospectus (translated below):</p> <p>"The Receivables will be assigned by BRED Banque Populaire to the Fund by a deed of assignment of receivables and allocated to the Compartiment, in accordance with the laws and regulations in force in France, the assignment will be enforceable against third parties (including the Debtors) on the date affixed to such act, regardless of the date of birth, maturity or due date of the Receivables, without the need for any other formality, regardless of the law applicable to the Receivables and the law of the country of residence of the Debtors (quelle que soit la date de naissance, d'échéance ou d'exigibilité des Créances, sans qu'il soit besoin d'autre formalité et ce, quelle que soit la loi applicable aux Créances et la loi du pays de résidence des Débiteur) in accordance with the provisions of articles L. 214-169 and D. 214-227 of the French Monetary and Financial Code."</p>
STSS21 - Subject to severe clawback	No
STSS21 - Subject to severe clawback comment	<p>The assignment of the receivables is not subject to severe clawback provision in the event of insolvency of the relevant Seller. The Transaction Documents do not include any provisions similar to article 20, 2(a) and (b) of the Regulation (EU) 2017/2402.</p> <p>Please refer to the section "MODALITES D'ACQUISITION DES CREANCES" on page 76 of the attached Prospectus (translated below):</p> <p>"In accordance with article L.214-169 V 4 ° of the French Monetary and Financial Code, the transfer will retain its effects vis-à-vis the Transferor notwithstanding the possible opening of a procedure mentioned in Book VI of the Commercial Code" (Conformément à l'article L.214-169 V 4° du Code monétaire et financier, la cession conservera ses effets vis-à-vis du Cédant nonobstant l'ouverture éventuelle d'une procédure mentionnée au livre VI du Code de commerce à l'encontre de ce dernier).</p>
STSS22 - Clawback provisions exemption	Confirmed
STSS22 - Clawback provisions exemption comment	Confirmed. French financial and monetary Code expressly provides that the transfer will retain its effects vis-à-vis the Transferor notwithstanding the possible opening of a procedure mentioned in Book VI of the Commercial Code (dealing with insolvency law and clawback provisions).
STSS23 - The seller is not the original lender flag	No
STSS23 - Transfer where the seller is not the original lender	N/A
STSS23 - Transfer where the seller is not the original lender comment	-
STSS24 - Transfer at a later stage	Confirmed
STSS24 - Transfer at a later stage comment	<p>Please refer to the section "Transfert des sûretés, accessoires et assurances" on page 76 of the attached Prospectus:</p> <p>The delivery of the Assignment Deed automatically entails the transfer of sureties, guarantees, (including the CASDEN Guarantee relating to Receivables which, by express agreement, is transferred to the Compartiment and any other guarantee by other guarantee bodies) and mortgage guarantees attached to each Receivable, and its enforceability against third parties without the need for any other formality.</p> <p>"La remise du bordereau entraîne de plein droit le transfert des sûretés, des garanties, (en ce compris la Garantie CASDEN relative aux Créances qui, de convention expresse, est transférée au Compartiment et tout autre cautionnement par d'autres organismes de cautionnement) et les sûretés hypothécaires attachées à chaque Créance, et son opposabilité aux tiers sans qu'il soit besoin d'autre formalité.</p> <p>La cession des Créances au Fonds pour attribution au Compartiment emporte de plein droit la cession à son profit des intérêts courus et à échoir, et le transfert des accessoires qui y sont attachés (y compris et les indemnités de Remboursement Anticipé, les frais de Modulation d'Echéances, la Garantie CASDEN relative aux Créances qui, de convention expresse, est transférée au Compartiment et tout autre cautionnement par d'autres organismes de cautionnement).</p> <p>Le bénéfice des Polices d'Assurance relatives aux Créances est également transféré au Compartiment à compter de la cession. A cet égard, le Cédant s'est engagé à effectuer toutes les diligences qui pourraient s'avérer nécessaires afin de rendre pleinement opposable aux compagnies d'assurances concernées le transfert du bénéfice des Polices d'Assurance relatives aux Créances qu'il cède au Fonds pour attribution au Compartiment."</p>
STSS24 - ALternative mechanism	N/A
STSS24 - Alternative mechanism comment	-
STSS25 - Representations and warranties	Confirmed

STSS25 - Representations and warranties comment	<p>Please refer to the section "Déclarations et garanties du Cédant - Garanties fondamentales" on page 68 of the attached Prospectus:  The Seller represents and warrants that (i) each Receivable results from a loan which has been granted by it as part of its usual lending activity and is fully paid; (ii) each Receivable exists and is fully owned by it from its origin for the totality of its amount and its ancillary rights (excluding the Insurance Policies); [...] and (v) the Receivable is free from all rights that may be exercised by any third party against it and is not subject to any assignment, delegation, subrogation, attachment or recourse nor to any pledge, privilege or impediment, in whole or in part, so that there is no obstacle to its transfer to the Fund with a view to its allocation to the Compartment "</p> <p>"Le Cédant a déclaré et garanti au titre du Contrat de Cession et de Gestion que chacune des Créances qu'il cède au Fonds en vue de son attribution au Compartiment répondra aux critères suivants à la Date d'Ouverture du Compartiment :</p> <p>(i) le prêt dont résulte la Créance a été accordé par le Cédant dans le cadre de son activité habituelle de crédit et est intégralement libéré ;</p> <p>(ii) la Créance existe et appartient en pleine propriété au Cédant depuis son origine pour la totalité de son montant et de ses accessoires (à l'exclusion des Polices d'Assurance) ; [...]</p> <p>(v) la Créance est libre de tous droits pouvant être exercés par un tiers à l'encontre du Cédant et ne fait l'objet d'aucune cession, délégation, subrogation, saisie ou opposition ni d'aucun nantissement, privilège ou empêchement, en partie ou en totalité, de sorte qu'il n'y a aucun obstacle à sa cession au Fonds en vue de son attribution au Compartiment ;"</p>
STSS26 - Underlying exposures eligibility criteria	Confirmed
STSS26 - Underlying exposures eligibility criteria comment	<p>The Receivables transferred by the Seller have to fulfill several selection criteria in relation to which the Seller provides representations and warranties.  As indicated in section "Description des créances - critères d'éligibilité" on page 67 of the Prospectus: "each Receivable must satisfy the eligibility criteria below."  Tous les prêts dont résultent les Créances intégrées dans le portefeuille de prêt cédé au Compartiment ont été octroyés conformément à ces procédures et les procédures d'octroi ne sont pas moins strictes que celles que le Cédant a appliquées pour les créances qui ne sont pas cédées.  On p 71, it is stated that Le portefeuille final présentera les mêmes caractéristiques, dont les procédures d'octroi ne sont pas moins strictes que celles que le Cédant a appliqué pour les créances qui ne sont pas cédées, ne sont pas moi mais sera inférieure à la taille du portefeuille provisoire en raison, entre autres, de (i) l'application des critères d'éligibilité et des conditions du portefeuille à la date de sélection, (ii) l'échéancier et les remboursements anticipés effectués au titre de ces prêts immobiliers entre le 7 novembre 2022 et la date de cession et (iii) l'alignement de la taille du portefeuille sélectionné avec le montant nominal des Obligations A.  There is a specific statement on p 90 the absence of active management: "Les Créances et autres actifs du Compartiment ne feront pas l'objet d'une gestion active et seront détenus par le Compartiment dans une optique de conservation dite "buy and hold". "</p>
STSS26 - Underlying exposures selection processes	Confirmed
STSS26 - Underlying exposures selection processes comment	<p>The Receivables transferred by the Seller have to fulfill several selection criteria in relation to which the Seller provides representations and warranties.  As indicated in section "Description des créances - critères d'éligibilité" on page 67 of the Prospectus: "each Receivable must satisfy the eligibility criteria below."  Tous les prêts dont résultent les Créances intégrées dans le portefeuille de prêt cédé au Compartiment ont été octroyés conformément à ces procédures et les procédures d'octroi ne sont pas moins strictes que celles que le Cédant a appliquées pour les créances qui ne sont pas cédées.  On p 71, it is stated that Le portefeuille final présentera les mêmes caractéristiques, dont les procédures d'octroi ne sont pas moins strictes que celles que le Cédant a appliqué pour les créances qui ne sont pas cédées, ne sont pas moi mais sera inférieure à la taille du portefeuille provisoire en raison, entre autres, de (i) l'application des critères d'éligibilité et des conditions du portefeuille à la date de sélection, (ii) l'échéancier et les remboursements anticipés effectués au titre de ces prêts immobiliers entre le 7 novembre 2022 et la date de cession et (iii) l'alignement de la taille du portefeuille sélectionné avec le montant nominal des Obligations A.  There is a specific statement on p 90 the absence of active management: "Les Créances et autres actifs du Compartiment ne feront pas l'objet d'une gestion active et seront détenus par le Compartiment dans une optique de conservation dite "buy and hold". "</p>
STSS27 - Homogeneity of assets	Confirmed

STSS27 - Homogeneity of assets comment	<p>The Receivables satisfy the homogeneous conditions of Article 1(a), (b), (c) and (d) of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/1851 of 28 May 2019 supplementing Regulation (EU) 2017/2402 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards on the homogeneity of the underlying exposures in securitisation (the "Homogeneity Commission Delegated Regulation").</p> <p>1(a): the Receivables fall within the same asset category, being that of "residential loans secured with one or several mortgages on residential immovable property or residential loans fully guaranteed by an eligible protection provider among those referred to in Article 201(1) of Regulation (EU) No 575/2013 qualifying for the credit quality step 2 or above as set out in Part Three, Title II, Chapter 2 of that Regulation",</p> <p>1(b): the Receivables have been underwritten according to similar underwriting standards which apply similar approaches to the assessment of credit risk associated with the Receivables (as described in Section DESCRIPTIF DES CREANCES ET CRITERES D'OCTROI of the Prospectus on page 68 and without prejudice to Article 9(1) of the Securitisation Regulation,</p> <p>1(c): the Receivables are serviced according to similar servicing procedures with respect to monitoring, collection and administration of Receivables (as described in Section PROCEDURES DE GESTION ET DE RECOUVREMENT DES CREANCES of the Prospectus on pages 81 and following),</p> <p>1(d): the Receivables are homogeneous with reference to the homogeneity factor set forth in Article 2(1)(c) of the Homogeneity Commission Delegated Regulation, since in accordance with Home Loan Eligibility Criteria (a) and Home Loan Eligibility Criteria (g), the Receivables were granted to finance the acquisition, renovation, building or refinancing of one (1) sole property located in France, being the main residence (résidence principale) of that Borrower; and therefore "in one jurisdiction only".</p>
STSS28 - No re-securitisation	Confirmed
STSS28 - No re-securitisation comment	It is hereby confirmed that the underlying exposures do not contain any securitisation position. The underlying exposures exclusively consist of residential loan receivables. Please refer to the last paragraph of section "Eligibility Criteria" on page 67 of the Prospectus: "each Receivable result from a home loan with a term originally less than or equal to 324 months granted by the Assignor to individuals"
STSS29 - Soundness of the underwriting standards (ordinary course of business)	Confirmed
STSS29 - Soundness of the underwriting standards (ordinary course of business) comment	<p>Please refer to Section "Representations and warranties of the Seller" (Déclarations et garanties du Cédant) on page 68 of the Prospectus.</p> <p>"The Seller represents and warrants under the Contrat de cession et de gestion des créances that each of the Receivables it assigns to the Fund for allocation to the Compartment will meet the following criteria on the Issue Date:</p> <p>(i) the loan from which the Receivable arises was granted by the Seller in the ordinary course of its credit business and is fully discharged;"</p>
STSS29 - Soundness of the underwriting standards (disclosure)	Confirmed
STSS29 - Soundness of the underwriting standards (disclosure) comment	<p>Please refer to section "Description of Receivables and credit-granting criteria" (descriptif des créances et critères d'octroi) page 68 of the Prospectus.</p> <p>"The Seller undertakes to inform investors without delay of any material change in the eligibility criteria of any receivables transferred to the Fund".</p>
STSS29 - Residential Loan requirement	Confirmed

STSS29 - Residential Loan requirement comment	<p>Please refer to Section "ELIGIBILITY CRITERIA" on page 67 of the Prospectus.</p> <p>"On the Issue Date of the Compartment, the Receivables must meet the following eligibility criteria. The Receivables :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>each result from a residential mortgage loan excluding commercial or partly commercial use</li> <li>(i) granted to finance the construction of a new building or the purchase of or work on a new or old building located in mainland France or in an Overseas Department, (ii) for which the amount of the Remaining Capital Due is less than or equal to 105% of the purchase price of the property financed and (iii) which has been fully disbursed;</li> <li>are held on Debtors domiciled in metropolitan France or in the French Overseas Departments and who are not employees of the Seller or of one of the entities of the Banque Populaire Group;</li> <li>each result from a property loan with an original term of less than or equal to 324 months granted by the Seller to private individuals;</li> <li>each have a remaining capital due of less than 2,000,000 euros</li> <li>may be subject to Early Repayment;</li> <li>may be subject to a Modulation of Maturity;</li> <li>bear interest at a fixed nominal rate, excluding insurance, equal to or greater than 0.75% per annum;</li> <li>are repayable in constant monthly instalments;</li> <li>have a Final Maturity Date prior to or equal to 31 July 2047 ;</li> <li>result from a loan granted at least one month before the Issue Date of the Compartment and for which at least one Maturity Date has already been paid;</li> <li>are covered by an insurance policy taken out prior to or at the same time as the loan agreement from which each of these Receivables arises;</li> <li>are denominated in Euros;</li> <li>are governed by French law; and</li> <li>are not frozen, classified as bad debts or disputed"</li> </ul>
STSS29 - Borrower's creditworthiness assessment	Confirmed
STSS29 - Borrower's creditworthiness assessment comment	<p>Please refer to Section "Representations and warranties of the Seller" (Déclarations et garanties du Cédant) on page 68 of the Prospectus.</p> <p>As French licensed credit institutions, such Seller has applied the requirements set out in Article 8 of Directive 2008/48/EC or paragraphs 1 to 4, point (a) of paragraph 5, and paragraph 6 of Article 18 of Directive 2014/17/EU when assessing the credit worthiness of the relevant Borrower.</p>
STSS30 - Originator/Lender Expertise	Confirmed
STSS30 - Originator/Lender Expertise comment	<p>Please refer to Section "ELIGIBILITY CRITERIA" on page 67 and the underwriting Criteria on page 68 of the Prospectus</p> <p>Les Créances résultent de prêts immobiliers résidentiels consentis par BRED Banque Populaire. BRED instruit la demande de prêt en demandant un certain nombre d'informations relatives à la nature du projet, la situation personnelle et financière de l'emprunteur, les derniers relevés bancaires, les derniers avis d'imposition, le justificatif d'achat et les justificatifs d'apport. BRED requière que tous les prêts immobiliers résidentiels soient garantis par une hypothèque de premier rang ou un privilège de prêteurs de deniers, ou par un organisme de cautionnement principalement CASDEN et, marginalement, par d'autres organismes de cautionnement. Un nombre très limité de prêts immobiliers ne bénéficie toutefois d'aucune garantie (hypothèque, privilège de prêteurs de deniers ou garantie par un organisme de cautionnement). En fonction de la situation personnelle ou financière ou du fait que le taux d'endettement soit trop lourd ou la durée trop importante, BRED peut refuser l'octroi de prêt.</p> <p>The original lender is a credit institution, see its description as from p.127</p>
STSS31 - Defaulted or restructured exposures	Confirmed

STSS31 - Defaulted or restructured exposures comment	See Eligibility Criteria on p.67: [Les Créances] ne sont ni immobilisées, ni douteuses ou litigieuses There are also the following representations and warranties on page 69: (vi) la Créance n'est pas en défaut au sens de l'article 178, paragraphe 1 du règlement (UE) n° 575/2013 et ne fait pas l'objet de réclamation, de compensation conventionnelle, d'un litige ou retard de paiement (tenant compte, le cas échéant, d'éventuels délais de grâce), d'une représentation de prélèvement, d'un incident de paiement non encore régularisé à quelque titre que ce soit, y compris au titre des Primes d'Assurance ou de toute modification pouvant affecter son recouvrement (viii) l'évaluation de la solvabilité du Débiteur satisfait aux exigences prévues par l'article 8 de la directive 2008/48/CE et la note du Débiteur est comprise entre 1 à 8 inclus selon la méthodologie de Bâle ; et le risque de crédit des Débiteurs du portefeuille de Créances n'est pas plus élevé que celui des créances qui ne sont pas cédées; (ix) (a) au mieux de la connaissance du cédant, le Débiteur n'est pas en difficulté et (b) le Débiteur n'a pas fait l'objet dans les trois années précédant la date de cession de la Créances, d'une procédure collective visée au Livre VI du Code de commerce, saisi une commission d'examen des situations de surendettement des particuliers ni aucune juridiction dans le cadre des dispositions du Livre VII du Code de la consommation ou toute disposition analogue en vigueur ou à venir. Il n'a pas demandé dans le cadre d'une procédure juridictionnelle le bénéfice de l'article 1343-2 du Code civil ;
STSS32 - At least one payment at the time of transfer	Confirmed
STSS32 - At least one payment at the time of transfer comment	Please refer to Eligibility Criteria (page 67) : result from a loan granted at least one month before the Issue Date of the Compartment and for which at least one Maturity Date has already been paid; "résultent d'un prêt consenti au moins un mois avant la Date d'Ouverture du Compartiment et ayant déjà donné lieu au paiement d'au moins une Echéance ".
STSS32 - Payment exemption	-
STSS32 - Payment exemption comment	-
STSS33 - Degree of dependence on repayments	Confirmed
STSS33 - Degree of dependence on repayments comment	This is not applicable as only residential loans are securitised and there is no residual value risk. Please also refer to the definition of "Available Distribution Amount" on page 299 of the Prospectus and to the Cash Flow Model made available by the Seller to the Noteholders on an ongoing basis.

#### REQUIREMENTS ON TRANSPARENCY

STSS58 - Historical Default and Loss Performance Data	Confirmed
STSS58 - Historical Default and Loss Performance Data comment	It is hereby confirmed. Please see section "Informations financières relatives aux portefeuilles de Créances" on pages 71 and following.
STSS58 - Historical Default and Loss Performance Data location	section "Informations financières relatives aux portefeuilles de Créances" on pages 71 and following
STSS59 - Sample external verification	Confirmed
STSS59 - Sample external verification comment	It is hereby confirmed that a sample of the underlying exposures was subject to external verification prior to the issuance of the securities by an appropriate and independent party. Please refer to sub-section entitled "Vérification externe d'un échantillon de prêts immobiliers" on page 72 of the Prospectus and Clause 9.1 of the Convention de Prise Ferme des Obligations.
STSS60 - Liability cash flow model (prior pricing)	Confirmed

STSS60 - Liability cash flow model (prior pricing) comment	Confirmed. As at the date of this notice, liability cash flow model is available upon request from investors with the Seller before pricing and on the modelling platform of Bloomberg after pricing. "En outre, le Cédant, en sa qualité d'initiateur, a accepté de mettre à la disposition des Porteurs, des autorités compétentes visées à l'article 29 du Règlement Titrisation et sur demande des investisseurs potentiels : (a) avant la fixation des prix : (i) la cashflow model ; (ii) en ce qui concerne les expositions substantiellement similaires à l'ensemble des Créances devant être transférées à l'Émetteur à la date de cession, des données historiques couvrant une période d'au moins cinq (5) ans sur un format statique et/ou dynamique, y compris des données sur les performances de recouvrement, les défauts et les défaillances ; (b) sur une base continue après la fixation du prix, l'Investor Report via Bloomberg, EDW et/ou toute autre plateforme de modélisation pertinente (lequel Investor Report sera mis à jour, en cas de changements significatifs dans la structure des flux de trésorerie de la transaction décrite dans le présent Prospectus)."
STSS60 - Liability cash flow model (after pricing)	Confirmed
STSS60 - Liability cash flow model (after pricing) comment	Confirmed. As at the date of this notice, liability cash flow model is available upon request from investors with the Seller before pricing and on the modelling platform of Bloomberg after pricing. "En outre, le Cédant, en sa qualité d'initiateur, a accepté de mettre à la disposition des Porteurs, des autorités compétentes visées à l'article 29 du Règlement Titrisation et sur demande des investisseurs potentiels : (a) avant la fixation des prix : (i) la cashflow model ; (ii) en ce qui concerne les expositions substantiellement similaires à l'ensemble des Créances devant être transférées à l'Émetteur à la date de cession, des données historiques couvrant une période d'au moins cinq (5) ans sur un format statique et/ou dynamique, y compris des données sur les performances de recouvrement, les défauts et les défaillances ; (b) sur une base continue après la fixation du prix, l'Investor Report via Bloomberg, EDW et/ou toute autre plateforme de modélisation pertinente (lequel Investor Report sera mis à jour, en cas de changements significatifs dans la structure des flux de trésorerie de la transaction décrite dans le présent Prospectus)."
STSS61 - Environmental performance availability	Not Available
STSS61 - Environmental performance availability comment	-
STSS62 - Article 7 compliance	Confirmed
STSS62 - Article 7 compliance comment	It is hereby confirmed that: - the Seller as originator comply with Article 7 of Regulation (EU) 2017/2402. - the information required by Article 7(1) (a) has been made available before pricing; - the information required by Article 7(1) (b) to (d) has been made available pricing. Please refer to Section "Règlement Titrisation - Exigences de transparence" on page 165 and following of the Prospectus. Data is available on the internet website of European Data Warehouse ( <a href="https://editor.eurodw.eu/">https://editor.eurodw.eu/</a> ).
STSS62 - Underlying information	Confirmed
STSS62 - Underlying information comment	It is hereby confirmed that: - the Seller as originator comply with Article 7 of Regulation (EU) 2017/2402. - the information required by Article 7(1) (a) has been made available before pricing; - the information required by Article 7(1) (b) to (d) has been made available pricing. Please refer to Section "Règlement Titrisation - Exigences de transparence" on page 165 and following of the Prospectus. Data is available on the internet website of European Data Warehouse ( <a href="https://editor.eurodw.eu/">https://editor.eurodw.eu/</a> ).
STSS62 - Before pricing documentation	Confirmed
STSS62 - Before pricing documentation comment	It is hereby confirmed that: - the Seller as originator comply with Article 7 of Regulation (EU) 2017/2402. - the information required by Article 7(1) (a) has been made available before pricing; - the information required by Article 7(1) (b) to (d) has been made available pricing. Please refer to Section "Règlement Titrisation - Exigences de transparence" on page 165 and following of the Prospectus. Data is available on the internet website of European Data Warehouse ( <a href="https://editor.eurodw.eu/">https://editor.eurodw.eu/</a> ).

#### REQUIREMENTS ON STANDARDISATION

STSS35 - Mitigation of Interest rates and currency risks	Confirmed
--	-----------



STSS35 - Mitigation of Interest rates and currency risks comment	<p>The hedging strategy of the Issuer is to enter into the Opération d'Echange Sénior and the Opération d'Echange Junior to hedge the mismatch between interest rates payable under the Receivables and the floating rate payable on the Class A Notes.</p> <p>Receivables purchased by the Issuer and Class A Notes are denominated in Euros, hence there is no currency risk.</p> <p>Please refer to sub-section "MECANISMES DE COUVERTURE" on page 116, section "DESCRIPTION DE L'EMETTEUR - Opérations d'Echange" on page 30 of the Prospectus: "Dans le cadre de sa stratégie de gestion et afin de permettre au Compartiment de faire face à ses engagements envers les porteurs des Obligations, et plus particulièrement afin de couvrir le risque de taux résultant du fait que les créances portent intérêt à taux fixe tandis que les Obligations A et les Obligations S portent intérêt à taux variable,...]"</p>
STSS36 - Derivatives not purchased/sold by SSPE	No derivatives
STSS36 - Derivatives not purchased/sold by SSPE comment	<p>See on p 17, the description of the strategy of the issuer:</p> <p>"Le Compartiment ne pourra pas conclure à des instruments financiers à terme pour des fins autres que la couverture de risque de taux."</p> <p>Aside from the Opération d'Echange Sénior and the Opération d'Echange Junior, the Issuer shall not enter into derivative contracts.</p> <p>Please refer to sub-section "MECANISME DE COUVERTURE" on page 116 of the Prospectus.</p>
STSS37 - Common standards underwriting derivatives	Confirmed
STSS37 - Common standards underwriting derivatives comment	The Interest Rate Swap Agreement is governed by the 2013 Federation Bancaire Francaise (FBF) master agreement relating to transactions on forward financial instruments (convention-cadre FBF relative aux operations sur instruments financiers a terme or the "FBF Master Agreement").
STSS38 - Referenced interest payments	Confirmed
STSS38 - Referenced interest payments comment	<p>As for assets, according to Eligibility Criteria (cc) (page 68 of the Prospectus), each Receivable bears a fixed interest rate equal to or greater than zero point seventy-five per cent (0.75%) per annum (excluding insurance premia).</p> <p>As for liabilities, the rate of interest applicable to the Class A Notes will be equal to the aggregate of EURIBOR 3M plus 0.30% provided that, if EURIBOR3M plus 0.30% is less than zero (0), such rate of interest will be deemed to be zero (0) and the rate of interest applicable to the Class B Notes in respect of any Interest Period will be EURIBOR3M plus 1.30% provided that, if EURIBOR3M plus 1.30% is less than zero (0), such rate of interest will be deemed to be zero (0) .</p> <p>Please refer to item "Montant des Coupons A et des Coupons S" on page 47 of the Prospectus.</p>
STSS39 - Acceleration notice / enforcement requirement	Confirmed
STSS39 - Acceleration notice / enforcement requirement comment	Each of the requirements of Article 21(4) of Regulation (EU) 2017/2402 are met as detailed below (in STSS40 to STSS43).
STSS40 - No trapping of cash	Confirmed
STSS40 - No trapping of cash comment	<p>Confirmed. Post the occurrence of an acceleration event, the structure exhibits a full cash sweep mechanism in favor of the most senior tranche of Notes, without any replenishment of the general reserve. Please refer to the Accelerated Priority of Payments on page 103 et seq (Période d'Amortissement Accéléré) of the Prospectus.</p> <p>The commingling reserve is also available but not fully debited during the Accelerated Amortisation Period. An amount will be trapped to cover any loss resulting from a default of the Servicer or the SDAB to perform their payment obligations.</p>
STSS41 - Sequential amortisation	Confirmed
STSS41 - Sequential amortisation comment	<p>Confirmed. FCT ELIDEII is a pure sequential pass-through structure where the Class S Notes are fully subordinated to all the Notes during the Amortisation Period and the Accelerated Amortisation Period.</p> <p>Please refer to section "REGLES D'ALLOCATIONS DE FLUX" on pages 97 and following of the Prospectus.</p>
STSS42 - Reversed repayment on seniority	Confirmed
STSS42 - Reversed repayment on seniority comment	Confirmed. Interest and principal on the Class A Notes will be paid prior to interest and principal on the Class S Notes. Please refer to section "REGLES D'ALLOCATIONS DE FLUX" on pages 97 and following and to Section "TERMES ET CONDITIONS DES OBLIGATIONS" -"Rang des Obligations" on page 47 of the Prospectus.
STSS43 - No automatic liquidation	Confirmed

STSS43 - No automatic liquidation comment	Confirmed. There is no provision in the transaction documentation that requires automatic liquidation of the receivables at market value. Please refer to section "CESSION DE CREANCES AVANT LEUR TERME" on page 91 of the Prospectus: "Dans ce cas, la Société de Gestion devra informer le Cédant de son intention de céder les Créances cédées par lui, et indiquer le prix auquel elle envisage la cession de ces Créances, fixé à leur valeur de marché. Il est précisé qu'il n'y a aucune circonstance où les Créances devront être automatiquement cédées à leur valeur de marché."
STSS44 - Non-sequential priority of payments triggers	N/A
STSS44 - Non-sequential priority of payments triggers comment	-
STSS44 - Credit quality deterioration trigger	N/A
STSS44 - Credit quality deterioration trigger comment	Not applicable as FCT ELIDEII is a pure sequential pass-through structure.
STSS54 - Servicer expertise	Confirmed
STSS54 - Servicer expertise comment	The business of the Servicer has included the servicing of receivables of a similar nature to the Receivables transferred by it to the Issuer in its capacity as Seller, for at least five years prior to the Issuer Establishment Date. Please refer to section "PROCEDURES DE GESTION ET DE RECouvreMENT DES CREANCES" on page 81 of the Prospectus and to the representations of the Servicer in the Contrat de Gestion et de Cession des Créances: "(h) Expertise: its business has included the servicing of receivables of a nature similar to the Purchased Home Loans transferred by it to the Issuer in its capacity as Seller, for at least five (5) years prior to the Issuer Establishment Date;".

### TRANSACTION DOCUMENTATION

STSS50 - Participant duties	Confirmed
STSS50 - Participant duties comment	It is hereby confirmed that the transaction documentation specifies all of the requirements under Article 21 (7) (a) of Regulation (EU) 2017/2402. The contractual obligations, duties and responsibilities of the Management Company are documented in the FCT Regulations and described in the sub-section "DESCRIPTION DE L'EMETTEUR" – "La Société de Gestion" on pages 33 and following of the Prospectus. The contractual obligations, duties and responsibilities of the Custodian are documented in the Issuer Regulations and the sub-section "DESCRIPTION DE L'EMETTEUR" – "Le Dépositaire" on pages 36 and following of the Prospectus. The contractual obligations, duties and responsibilities of the Servicer are documented in the Contrat de Cession et de Gestion des Créances and described in the section "AUTRES ORGANISMES INTERVENANT DANS L'OPERATION" – "Gestionnaires des Créances" on pages 124 and following of the Prospectus.
STSS51 - Servicing Continuity	Confirmed
STSS51 - Servicing Continuity comment	Confirmed. Please refer to section "Remplacement du Gestionnaire de Créances" on pages 86 and following of the Prospectus.
STSS52 - Derivative Counterparty Continuity	Confirmed
STSS52 - Derivative Counterparty Continuity comment	It is hereby confirmed that the transaction documentation includes provisions relating to the replacement of the derivatives counterparty (including in case of downgrade of such counterparty, insolvency and some other events). Please refer to the section "Opérations d'Echange" on pages 117 and following of the Prospectus for more details.
STSS53 - Liquidity Provider Continuity	Confirmed

STSS53 - Liquidity Provider Continuity comment

It is hereby confirmed that the transaction documentation includes provisions relating to the replacement of the Account Bank (including in case of downgrade of such Account Bank, insolvency, failure to make any payment and some other events): pursuant to Clause 6 of the Convention de Comptes, at any time during the lifetime of the Issuer:

Si, à tout moment de la vie du Compartiment :

(a) la notation des engagements de la Banque de Règlement devient inférieure au Seuil de Notation S&P BdR, la Société de Gestion, après en avoir préalablement notifié le Dépositaire et avec l'assistance de ce dernier, devra (avec obligation de résultat) désigner dans un délai de 60 jours calendaires à compter de la dégradation de la notation (pouvant être porté à 90 jours si un plan de sauvegarde est présenté à S&P) un autre établissement de crédit pour se substituer à cette Banque de Règlement, ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation S&P BdR et satisfaisant par ailleurs le Seuil Requis BdR ; ou

(b) la notation des engagements de la Banque de Règlement devient inférieure au Seuil de Notation Fitch BdR, la Société de Gestion aura un délai de 30 jours pour trouver une solution, consistant notamment au transfert des obligations à une nouvelle banque de règlement dont la notation est supérieure ou égale au Seuil de Notation Fitch BdR de la fourniture d'une garantie par un garant ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation Fitch BdR ou de tout autre dispositif acceptable par Fitch ; ou

(c) la notation des engagements de la Banque de Règlement devient inférieure au Seuil de Notation Eligibilité BdR, la Société de Gestion, après en avoir préalablement notifié le Dépositaire et avec l'assistance de ce dernier, devra (avec obligation de résultat) désigner dans un délai de 60 jours calendaires un autre établissement de crédit pour se substituer à cette Banque de Règlement, ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation Eligibilité BdR et satisfaisant par ailleurs le Seuil Requis BdR ; ou

(d) (i) le maintien de la Banque de Règlement en cette qualité est de nature à provoquer une dégradation, ou (ii) le retrait de l'une au moins des Notations alors en vigueur, ou (iii) la Banque de Règlement manque à ses obligations légales ou contractuelles dans le cadre du fonctionnement du Compartiment, la Société de Gestion, après en avoir préalablement notifié le Dépositaire et avec l'assistance de ce dernier, devra (avec obligation de résultat) désigner dans un délai de 60 jours calendaires un autre établissement de crédit pour se substituer à cette Banque de Règlement, ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation S&P BdR, au Seuil de Notation Fitch BdR et au Seuil de Notation Eligibilité BdR, ou reconnu par ces agences ;

la nouvelle Banque de Règlement doit satisfaire à tout moment au Seuil Requis BdR. La substitution ne pourra avoir lieu tant qu'une nouvelle banque de règlement n'aura pas été nommée. Les frais de remplacement resteront à la charge de la Banque de Règlement sortante dans la limite de EUR 10 000.

Il en ira ainsi à chaque fois que la notation des engagements de la Banque de Règlement, quelle qu'elle soit, deviendra inférieure aux seuils susvisés, de sorte que les Comptes du Compartiment soient toujours ouverts dans les livres d'un établissement bénéficiant de cette notation ou reconnu par S&P et Fitch.

En cas de résiliation de la présente Convention, la Banque de Règlement réalisera le transfert effectif des comptes du Fonds dans les livres du nouvel établissement qui lui aura été désigné par la Société de Gestion. La Banque de Règlement s'engage également à transmettre à la nouvelle banque de règlement désignée toutes les informations et enregistrements nécessaires sur tous les supports disponibles aux fins du transfert effectif des Comptes du Compartiment dans les livres de la nouvelle banque de règlement.

La résiliation de la présente Convention entraîne de plein droit la clôture des Comptes du Compartiment.

La Banque de Règlement s'engage à tenir informée la Société de Gestion dès que sa notation devient inférieure aux seuils visés ci-dessus.

Please refer to the section "Durée de la Convention de Comptes" on page 93 of the Prospectus.

STSS53 - Account Bank Continuity

Confirmed

STSS53 - Account Bank Continuity comment	<p>It is hereby confirmed that the transaction documentation includes provisions relating to the replacement of the Account Bank (including in case of downgrade of such Account Bank, insolvency, failure to make any payment and some other events): pursuant to Clause 6 of the Convention de Comptes, at any time during the lifetime of the Issuer:</p> <p>Si, à tout moment de la vie du Compartiment :</p> <p>(a) la notation des engagements de la Banque de Règlement devient inférieure au Seuil de Notation S&amp;P BdR, la Société de Gestion, après en avoir préalablement notifié le Dépositaire et avec l'assistance de ce dernier, devra (avec obligation de résultat) désigner dans un délai de 60 jours calendaires à compter de la dégradation de la notation (pouvant être porté à 90 jours si un plan de sauvegarde est présenté à S&amp;P) un autre établissement de crédit pour se substituer à cette Banque de Règlement, ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation S&amp;P BdR et satisfaisant par ailleurs le Seuil Requis BdR ; ou</p> <p>(b) la notation des engagements de la Banque de Règlement devient inférieure au Seuil de Notation Fitch BdR, la Société de Gestion aura un délai de 30 jours pour trouver une solution, consistant notamment au transfert des obligations à une nouvelle banque de règlement dont la notation est supérieure ou égale au Seuil de Notation Fitch BdR de la fourniture d'une garantie par un garant ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation Fitch BdR ou de tout autre dispositif acceptable par Fitch ; ou</p> <p>(c) la notation des engagements de la Banque de Règlement devient inférieure au Seuil de Notation Eligibilité BdR, la Société de Gestion, après en avoir préalablement notifié le Dépositaire et avec l'assistance de ce dernier, devra (avec obligation de résultat) désigner dans un délai de 60 jours calendaires un autre établissement de crédit pour se substituer à cette Banque de Règlement, ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation Eligibilité BdR et satisfaisant par ailleurs le Seuil Requis BdR ; ou</p> <p>(d) (i) le maintien de la Banque de Règlement en cette qualité est de nature à provoquer une dégradation, ou (ii) le retrait de l'une au moins des Notations alors en vigueur, ou (iii) la Banque de Règlement manque à ses obligations légales ou contractuelles dans le cadre du fonctionnement du Compartiment, la Société de Gestion, après en avoir préalablement notifié le Dépositaire et avec l'assistance de ce dernier, devra (avec obligation de résultat) désigner dans un délai de 60 jours calendaires un autre établissement de crédit pour se substituer à cette Banque de Règlement, ayant une notation supérieure ou égale au Seuil de Notation S&amp;P BdR, au Seuil de Notation Fitch BdR et au Seuil de Notation Eligibilité BdR, ou reconnu par ces agences ;</p> <p>la nouvelle Banque de Règlement doit satisfaire à tout moment au Seuil Requis BdR. La substitution ne pourra avoir lieu tant qu'une nouvelle banque de règlement n'aura pas été nommée. Les frais de remplacement resteront à la charge de la Banque de Règlement sortante dans la limite de EUR 10 000.</p> <p>Il en ira ainsi à chaque fois que la notation des engagements de la Banque de Règlement, quelle qu'elle soit, deviendra inférieure aux seuils susvisés, de sorte que les Comptes du Compartiment soient toujours ouverts dans les livres d'un établissement bénéficiant de cette notation ou reconnu par S&amp;P et Fitch.</p> <p>En cas de résiliation de la présente Convention, la Banque de Règlement réalisera le transfert effectif des comptes du Fonds dans les livres du nouvel établissement qui lui aura été désigné par la Société de Gestion. La Banque de Règlement s'engage également à transmettre à la nouvelle banque de règlement désignée toutes les informations et enregistrements nécessaires sur tous les supports disponibles aux fins du transfert effectif des Comptes du Compartiment dans les livres de la nouvelle banque de règlement.</p> <p>La résiliation de la présente Convention entraîne de plein droit la clôture des Comptes du Compartiment.</p> <p>La Banque de Règlement s'engage à tenir informée la Société de Gestion dès que sa notation devient inférieure aux seuils visés ci-dessus.</p> <p>Please refer to the section "Durée de la Convention de Comptes" on page 93 of the Prospectus.</p>
STSS55 - Debt situation documentation	Confirmed
STSS55 - Debt situation documentation comment	Confirmed. The transaction documentation sets out in clear and consistent terms the treatment of problem loans. A full description of the procedures is given in Section "PROCEDURES DE GESTION ET DE RECouvreMENT DES CréANCES" on pages 81 and following of the Prospectus.
STSS56 - Priorities of payment and triggered events	Confirmed
STSS56 - Priorities of payment and triggered events comment	Confirmed. Please see section "REGLES D'ALLOCATION DES FLUX" on pages 97 and following.
STSS57 - Timely resolution of conflicts	Confirmed
STSS57 - Timely resolution of conflicts comment	Confirmed. Please see section "Représentation des Porteurs" on pages 52 and following.

## REVOLVING SECURITISATION

STSS45 - Early termination	N/A
----------------------------	-----

STSS45 - Early termination comment	-
STSS46 - Credit quality deterioration trigger	N/A
STSS46 - Credit quality deterioration trigger comment	-
STSS47 - Insolvency-related event	N/A
STSS47 - Insolvency-related event comment	-
STSS48 - Pre-determined threshold value	N/A
STSS48 - Pre-determined threshold value comment	-
STSS49 - New underlying exposures failure generation	N/A
STSS49 - New underlying exposures failure generation comment	-

#### RISK RETENTION

STSS34 - Compliance with risk retention requirements	Confirmed
STSS34 - Compliance with risk retention requirements comment	The Seller will retain the material net economic interest through option (4) (First Loss Exposure): During the life of the Class A Notes, the Seller will comply with Article 6 of Regulation (EU) 2017/2402 and retain on an ongoing basis a material net economic interest in the transaction which, in any event, shall not be less than 5 per cent pursuant to option (d) of such Article 6, through the subscription of the Class S Notes. For further details, please refer to the Section "Rétention d'un intérêt économique net significatif" on page 90 of the Prospectus.
STSS34 - Retaining entity LEI	NICH5Q04ADUV9SN3Q390
STSS34 - Retaining entity name	BRED Banque Populaire

#### RETAINING RISK OPTIONS

Vertical slice	No
Seller's share	Yes
Randomly-selected exposures kept on balance sheet	No
First loss tranche	Yes
First loss exposure in each asset	No
No compliance with risk retention requirements	No
Other option used	No
Other option used comment	-

#### COMMENT

Comment	-
---------	---