

Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités  
Pour la période financière clôturée le 30 juin 2019

**State Street Liquidity  
Public Limited Company  
(anciennement appelé State  
Street Global Advisors Liquidity  
Public Limited Company)**

À l'intention des investisseurs suisses

<b>Sommaire</b>	<b>Page</b>
Organisation	2
Historique de la Société	3
Rapport du Gestionnaire d'investissement	6
État du résultat global	14
État de la situation financière	16
État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	18
État des flux de trésorerie	20
Notes aux états financiers	22
Tableaux des investissements	51
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	51
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	54
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	57
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	61
State Street USD Treasury Liquidity Fund	63
Tableau des variations du portefeuille	65
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	65
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	67
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	68
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	69
State Street USD Treasury Liquidity Fund	70
Informations supplémentaires à l'intention des investisseurs en Suisse	71
Annexe I - Opérations de financement sur titres	

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les status, les rapports annuels et semestriels de la STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIQUIDITY PUBLIC LIMITED COMPANY ainsi que la liste des achats et vents effectués par STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIQUIDITY PUBLIC LIMITED COMPANY pendant l'exercice, peuvent être obtenus, sur simple demande et gratuitement au siège du Représentant et Service de paiement en Suisse, State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, Postfach, CH-8027 Zurich.

## Organisation

### Conseil d'administration

Tom Finlay\* (Irlandais)  
Patrick Riley\* (Américain)  
Barbara Healy\* (Irlandaise)  
Ulla Pitha (Britannique)

\* Administrateurs indépendants

Tous les Administrateurs sont des administrateurs non exécutifs.

### Siège Social

78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin D02 HD32  
Irlande

### Gestionnaire d'investissement et Distributeur délégué

State Street Global Advisors Limited  
20 Churchill Place  
Canary Wharf  
London E14 5HJ  
Royaume-Uni

### Gestionnaire d'investissement délégué

State Street Global Advisors Trust Company  
Channel Center  
1 Iron Street  
Massachusetts 02210  
États-Unis

### Agent administratif et Agent de transfert

State Street Fund Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin D02 HD32  
Irlande

### Numéro d'immatriculation

256241

### Conseillers juridiques en Irlande et Société membre sponsor

Matheson  
70 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin D02 R296  
Irlande

### Dépositaire

State Street Custodial Services (Ireland) Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin D02 HD32  
Irlande

### Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin D01 X9R7  
Irlande

### Secrétaire de la Société

Sanne Corporate Administration Services Ireland  
Limited 4<sup>th</sup> Floor  
76 Lower Baggot  
Street Dublin D02  
EK81 Irlande

### Distributeur mondial (à compter du 18 février 2019)

State Street Global Advisors Ireland Limited  
78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin D02 HD32  
Irlande

### Représentant en Suisse

State Street Bank International GmbH  
Munich  
Zurich Branch  
Beethovenstrasse 19  
Postfach  
8027 Zurich

### Service de paiement en Suisse

State Street Bank International GmbH  
Munich  
Zurich Branch  
Beethovenstrasse 19  
Postfach  
8027 Zurich

## Historique de la Société

Sauf indication contraire, les termes en majuscules utilisés dans le présent document ont la même signification que ceux utilisés dans le Prospectus et les Suppléments au Prospectus.

State Street Liquidity Public Limited Company (la « Société », anciennement appelée State Street Global Advisor Liquidity Public Limited Company) est une société d'investissement de type ouvert à capital variable, constituée en tant que société anonyme de type *public limited company* en vertu du *Companies Act* (loi irlandaise sur les sociétés) de 2014 (dans sa version modifiée) et est agréée en tant qu'OPCVM conformément à la Règlementations des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019. Elle a été constituée le 6 novembre 1996 et enregistrée sous le numéro 256241.

Le nom de la Société, anciennement State Street Global Advisors Liquidity Plc est devenu State Street Liquidity Plc après avoir reçu l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale extraordinaire tenue le 12 décembre 2018. Ce changement est entré en vigueur le 17 janvier 2019.

La Société est organisée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre ses compartiments. La Société est constituée de douze compartiments (chacun étant désigné comme un « Compartiment » et collectivement comme les « Compartiments »).

À la suite de la mise en œuvre du Règlement sur les fonds monétaires (« RFM »), la Société a procédé à la conversion des Compartiments existants en catégories conformes au RFM. La Société a établi de nouveaux Compartiments afin d'offrir une gamme complète de produits conformes au RFM, tel que suit : Les changements sont entrés en vigueur le 18 février 2019.

Ancien nom du Compartiment	Nom conforme au RFMM	Catégorie RFMM
SSGA USD Liquidity Fund	State Street USD Liquidity LVNAV Fund	LVNAV MMF
SSGA GBP Liquidity Fund	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	LVNAV MMF
SSGA EUR Liquidity Fund	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	LVNAV MMF
State Street US Treasury Liquidity Fund	State Street USD Treasury Liquidity Fund	Public debt MMF
SSGA EUR Ultra Short Bond Fund	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	Standard VNAV MMF
SSGA USD Ultra Short Bond Fund	State Street USD Liquidity Standard VNAV Fund*	Standard VNAV MMF
SSGA GBP Ultra Short Bond Fund	State Street GBP Liquidity Standard VNAV Fund*	Standard VNAV MMF
S/O	State Street EUR Government Liquidity Fund*	Public debt MMF
S/O	State Street GBP Government Liquidity Fund*	Public debt MMF
S/O	State Street EUR Liquidity VNAV Fund*	Short term VNAV MMF
S/O	State Street USD Liquidity VNAV Fund*	Short term VNAV MMF
S/O	State Street GBP Liquidity VNAV Fund*	Short term VNAV MMF

\* Au 30 juin 2019, ces compartiments n'avaient pas commencé leur activité.

La Société peut émettre une ou plusieurs catégories d'Actions de participation rachetables pour chaque Compartiment. Lorsque plusieurs catégories d'Actions de participation rachetables sont émises dans un Compartiment, toutes les catégories participent à la mise en commun de leurs actifs. Les catégories d'actions de participation rachetables actives de la Société eu égard à chacune des Compartiments sont répertoriées à la Note 3.

Tout au long des présents états financiers, l'expression « valeurs mobilières » désigne les instruments du marché monétaire, les fonds d'investissement et les contrats de mise en pension.

### Objectif d'investissement – Fonds monétaires à valeur liquidative à faible volatilité (« Fonds monétaires à VL à faible volatilité »)

L'objectif d'investissement des fonds monétaires à VL à faible volatilité est de maintenir un niveau de liquidité élevé, de préserver le capital et de générer un rendement aligné sur celui des taux du marché monétaire exprimés dans la devise de référence desdits Compartiments.

Afin d'atteindre leurs objectifs d'investissement, les fonds monétaires à VL à faible volatilité investissent dans une gamme d'instruments du marché monétaire de qualité *investment grade* à taux fixe et variable, lesquels sont des valeurs mobilières principalement libellées dans la devise de référence desdits Compartiments. Les fonds monétaires à VL à faible volatilité ont demandé et obtenu une dérogation auprès de la Banque centrale et peuvent, de ce fait investir jusqu'à 100 % de leur VL dans des titres émis ou garantis par les émetteurs. Les fonds monétaires à VL à faible volatilité peuvent investir dans des titres d'État, des titres émis ou garantis par des organisations supranationales, des dépôts, des certificats de dépôt, des billets de trésorerie, des billets (notamment à taux variable et à moyen terme), des obligations (à taux fixe ou variable) émises par des entreprises privées, des billets de trésorerie adossés à des actifs et des titres d'État vendus avant leur émission (c.-à-d. des titres négociés sur une base de prix ou de rendement antérieure à leur émission effective) et

## Historique de la société (suite)

### Objectif d'investissement – Fonds monétaires à valeur liquidative à faible volatilité (« Fonds monétaires à VL à faible volatilité ») (suite)

tout autre instrument du marché monétaire qui soit une valeur mobilière que State Street Global Advisors Limited (le « Gestionnaire d'investissement ») estime de qualité comparable, cohérente avec les objectifs d'investissement des fonds monétaires à VL à faible volatilité et qui relèvent des catégories spécifiées dans l'article 9 de la Règlementation sur les fonds monétaires. Les fonds monétaires à VL à faible volatilité peuvent également investir jusqu'à 10 % du total de leurs actifs dans des OPC, sous réserve qu'ils revêtent la forme de fonds du marché monétaire à court terme.

Si la VL stable d'un fonds monétaire à VL à faible volatilité varie de sa VL de plus de 20 pb, toute souscription ou tout rachat subséquent à cette déviation sera effectué au prix égal à la VL du Compartiment concerné et non à sa VL stable ou bien les souscriptions et rachats du compartiment concerné pourront être suspendus.

L'échéance moyenne pondérée (« WAM », *weighted average maturity*) des investissements détenus par les fonds monétaires à VL à faible volatilité sera de 60 jours au plus, et la durée de vie moyenne pondérée des investissements (« WAL », *weighted average life*) détenus par ces Compartiments sera de 120 jours au plus. Tous les investissements détenus par les fonds monétaires à VL à faible volatilité auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 397 jours. Au moins 10 % des actifs des fonds monétaires à VL à faible volatilité auront une échéance à un jour et au moins 30 % de ces actifs auront une échéance à une semaine (à condition que les titres d'État hautement liquides pouvant être rachetés et réglés en un jour et ayant une échéance résiduelle pouvant aller jusqu'à 190 jours, soient inclus dans les actifs ayant une échéance à une semaine, à hauteur maximale de 17,5 %). En conséquence, les fonds monétaires à VL à faible volatilité sont classés comme des fonds monétaires à court terme et leur objectif d'investissement est conçu en vertu de cette classification.

Actuellement, les Compartiments Liquidity Funds n'ont pas recours aux IFD et par conséquent à l'effet de levier.

### Objectif d'investissement – Fonds monétaires standards à valeur liquidative variable (« Fonds monétaires à VL variable »)

Les fonds monétaires standards à VL variable visent à fournir un rendement supérieur aux taux du marché monétaire exprimés dans leur devise de base, à préserver le capital et à maintenir un niveau de liquidité raisonnable.

Afin d'atteindre leur objectif d'investissement, les fonds monétaires standards à VL variable investissent dans une gamme d'instruments du marché monétaire de qualité *investment grade* à taux fixe et variable, lesquels sont des valeurs mobilières principalement libellées dans leur devise de référence. Les fonds monétaires standards à VL variable ont demandé et obtenu une dérogation auprès de la Banque centrale et peuvent, de ce fait investir jusqu'à 100 % de leur VL dans des titres émis ou garantis par les émetteurs. Les fonds monétaires standards à VL variable peuvent investir dans des titres d'État, des titres émis ou garantis par des organisations supranationales, des dépôts, des certificats de dépôt, des billets de trésorerie, des billets (notamment à taux variable et à moyen terme), des obligations (à taux fixe ou variable) émises par des entreprises privées, des billets de trésorerie adossés à des actifs et des titres d'État vendus avant leur émission (c.-à-d. des titres négociés sur une base de prix ou de rendement antérieure à leur émission effective) et tout autre instrument du marché monétaire qui soit une valeur mobilière que le Gestionnaire d'investissement estime de qualité comparable, cohérente avec les objectifs d'investissement des fonds monétaires standards à VL variable et qui entre dans les catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les fonds monétaires. Les billets structurés dans lesquels les fonds monétaires standards à VL variable peuvent investir doivent être librement négociables et conformes à la Règlementation OPCVM portant sur l'investissement dans ces titres. Les fonds monétaires standards à VL variable n'investiront pas dans des obligations structurées à effet de levier. Les fonds monétaires standards à VL variable peuvent investir à concurrence de 10 % du total de leurs actifs en OPC à condition qu'il s'agisse de Fonds du marché monétaire.

La WAM des investissements détenus par les fonds monétaires standards à VL variable sera de 6 jours au plus, et leur WAL sera de 12 jours au plus. Tous les investissements détenus par les fonds monétaires standards à VL variable auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 2 ans. Au moins 7,5 % des actifs des fonds monétaires standards à VL variable arriveront à échéance quotidiennement et au moins 15 % de ces actifs arriveront à échéance toutes les semaines (à condition que les instruments du marché monétaire ou les parts ou les actions dans les fonds monétaires puissent être inclus dans les actifs arrivant à échéance toutes les semaines, à hauteur de 7,5 %, à condition qu'ils puissent être rachetés et réglés dans un délai de cinq Jours ouvrables). En conséquence, les fonds monétaires standards à VL variable sont classés comme des fonds monétaires standard et leur objectif d'investissement est conçu en vertu de cette classification. De ce fait, les fonds monétaires standards à VL variable peuvent détenir des investissements que le Gestionnaire d'investissement a estimé avoir une qualité de crédit cohérente avec les restrictions d'investissement d'un fonds monétaires standards à VL variable.

Actuellement, les fonds monétaires standards à VL variable n'ont pas recours aux IFD et par conséquent à l'effet de levier.

### Objectif d'investissement – Fonds monétaires de dette publique

L'objectif d'investissement des fonds monétaires de dette publique est de maintenir un niveau de liquidité élevé, de préserver le capital et de générer un rendement aligné sur les taux du marché monétaire des bons du Trésor américain, des obligations d'État en euros et des obligations d'État du Royaume-Uni.

Afin d'atteindre leurs objectifs d'investissement, les fonds monétaires de dette publique investissent dans une gamme d'instruments de qualité *investment grade* libellés en dollars américains à taux fixe et variable libellés dans la devise de référence du Compartiment, émis ou garantis en tant que capital et intérêts par le Trésor américain ainsi que les gouvernements de la zone euro et du Royaume-Uni. Les fonds monétaires de dette publique ont demandé et obtenu une dérogation auprès de la Banque centrale et peuvent, de ce fait investir jusqu'à 100 % de sa VL dans des titres émis ou garantis par les émetteurs. Les fonds monétaires de dette publique peuvent investir dans : des bons du Trésor américain, en ce compris des billets (dont ceux à taux variable et moyen terme) et des obligations (à taux fixe ou variable), des titres d'État vendus avant leur émission (c.-à-d. des titres négociés sur une base de prix

## Historique de la société (suite)

### Objectif d'investissement – Fonds monétaire de dette publique (suite)

ou de rendement antérieure à leur émission effective) et tout autre instrument du marché monétaire qui soit une valeur mobilière que le Gestionnaire d'investissement estime de qualité comparable, cohérente avec les objectifs d'investissement du fonds monétaire de dette publique et qui relève des catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les fonds monétaires. Les fonds monétaires de dette publique peuvent également investir jusqu'à 10 % du total de leurs actifs dans des OPC sous réserve qu'ils revêtent la forme de fonds à VLC de dette publique (fonds monétaire à VL constante de dette publique).

La WAM des investissements détenus par les fonds monétaires de dette publique sera de 60 jours au plus, et leur WAL sera de 120 jours au plus. Tous les investissements détenus par les fonds monétaires de dette publique auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 397 jours. Au moins 10 % des actifs des fonds monétaires de dette publique auront une échéance à un jour et au moins 30 % de ces actifs auront une échéance à une semaine (à condition que les titres d'État hautement liquides pouvant être rachetés et réglés en un jour et ayant une échéance résiduelle pouvant aller jusqu'à 190 jours, soient inclus dans les actifs ayant une échéance à une semaine, à hauteur maximale de 17,5 %). En conséquence, les fonds monétaires de dette publique sont classés comme un fonds monétaire à court terme et leur objectif d'investissement est conçu en vertu de cette classification.

Actuellement, les fonds monétaires de dette publique n'ont pas recours aux IFD et par conséquent à l'effet de levier.

### Fonds monétaires à valeur liquidative à faible volatilité (« Fonds monétaires à VL à faible volatilité »), fonds monétaires standard à valeur liquidative variable (« Fonds monétaires standard à VL variable »), fonds monétaires de dette publique

Un Compartiment ne peut emprunter ou prêter des liquidités, étant entendu que ni (i) des opérations de mise en pension et de prise en pension ni (ii) des facilités de découvert engagées ne constituent des emprunts ou des prêts à cette fin, lesquelles seront soumises aux limitations prévues par la Règlementation OPCVM.

Les modifications relatives à l'objectif d'investissement de chaque Compartiment et les modifications importantes des politiques d'investissement des Compartiments, c'est-à-dire des modifications qui altéreraient significativement le type d'actif, la qualité du crédit, les limites d'emprunt ou de levier ou le profil de risque des Compartiments, ne pourront jamais être apportées sans le vote favorable d'une résolution ordinaire de ce Compartiment. En cas de modification de l'objectif et/ou de la politique d'investissement d'un Compartiment, une période raisonnable de notification sera prévue par la Société afin de permettre aux Actionnaires de racheter leurs Actions avant la mise en œuvre de ladite modification.

### Charges financières - Distributions

Les Administrateurs prévoient de déclarer un dividende chaque Jour de négociation au regard des Actions Institutional, des Actions Global Securities Lending, des Actions Standard, des Actions S2, des Actions S3, des Actions Z, des Actions Premier, des Actions Select et des Actions Distributor sur une somme égale au total du capital social, des plus-values réalisées et latentes nettes des pertes réalisées et latentes et du revenu net perçu par la Société (sous forme de dividendes, d'intérêts ou autres). Ledit dividende sera versé chaque mois et, sauf décision contraire des Administrateurs ou choix des Actionnaires portant sur un règlement en numéraire d'un dividende stipulé dans le formulaire de demande, sera automatiquement réinvesti sous forme d'Actions supplémentaires. Les Actionnaires pourront percevoir les dividendes du Jour de négociation durant lequel les Actions sont émises, jusqu'au jour précédant le Jour de négociation durant lequel les Actions sont rachetées.

Les Administrateurs ne prévoient pas de déclarer de dividendes eu égard aux Actions de capitalisation Institutional, aux Actions de capitalisation Z et aux Actions de capitalisation Distributor, mais de capitaliser et réinvestir le montant égal au total du capital social, des plus-values réalisées et latentes nettes des pertes réalisées et latentes et du revenu net reçu par la Société (sous forme de dividendes, d'intérêts ou autres) pour le compte des Actionnaires.

### Calcul de la VL

La VL par Action de participation rachetable sera, à des fins de négociation, la valeur des actifs bruts imputables aux Actions moins toutes les dettes imputables auxdites Actions (incluant les réserves et provisions pour circonstances exceptionnelles que l'Agent administratif juge pertinentes relativement aux coûts et charges dus), divisée par le nombre d'Actions de participation rachetables en circulation à la clôture de chaque Jour de négociation.

La VL de chaque Compartiment est exprimée dans sa devise fonctionnelle. Le calcul de la VL de chaque Compartiment, de la VL de chaque catégorie d'un Compartiment et de la Valeur liquidative par Action de participation rachetable est préparé au Point de valorisation correspondant. La VL de négociation par Action de participation rachetable de chaque Compartiment est disponible au siège de la Société, et, dans le cas des Actions Institutional et des Actions de capitalisation Institutional, publiée chaque jour dans le *Financial Times*. Les Actions Institutional, les Actions S et les Actions de capitalisation Institutional (pour les Compartiments State Street EUR Liquidity LVNAV Fund, State Street GBP Liquidity LVNAV Fund et State Street USD Liquidity LVANV Fund) ne sont pas cotées.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019

### State Street USD Liquidity LVNAV Fund

#### Objectif d'investissement

Le compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund (le « Compartiment ») vise à maintenir une forte liquidité, à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans la Devise de référence du Compartiment et, parallèlement à ces objectifs, à générer un revenu courant tout en cherchant à offrir un rendement conforme aux taux du marché monétaire. L'indice de référence du Compartiment est l'USD 7 day LIBID (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2019 et le 30 juin 2019 la (« Période considérée »), le rendement brut total du Compartiment a été de 1,31 % et celui de l'Indice, de 1,12 %. Le Compartiment a surperformé l'Indice au cours de la Période considérée tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

#### Commentaire de marché

Au cours des six derniers mois, la Réserve fédérale (Fed) a changé de ton, passant d'une approche « attentiste » dont elle a fait grand cas à un recours, envisagé pour la première fois depuis 2008, de baisse des taux au second semestre de l'année. Lors de leur réunion du 19 juin, le président de la Fed, Jerome Powell, a déclaré que lui-même et ses collaborateurs avaient un « objectif d'ensemble, celui de soutenir l'expansion économique ». Les tensions géopolitiques ayant contribué à ce changement de discours sont nombreuses : en effet, les conséquences relatives au Brexit, aux négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et à la croissance économique européenne sont toutes susceptibles d'avoir influencé la politique de la Fed. Powell a également souligné que de nombreux dirigeants de la Fed considéraient désormais que les circonstances justifiant une politique un tant soit peu plus accommodante s'étaient renforcées. À l'heure actuelle, les marchés des contrats à terme standardisés intègrent dans leurs prix une probabilité de baisse des taux de 100 % d'ici la réunion du 31 juillet et de 68 % pour une réduction en deçà de 1,75 % d'ici la réunion de janvier 2020.

L'IPC de base a augmenté de 1,9 % en décembre 2018 à 2,1 % à la fin du mois de juin. L'inflation salariale, la production manufacturière, les dépenses des consommateurs et les ventes au détail ont également progressé au cours de la période et le chômage a quant à lui atteint des étages record. Néanmoins, le marché a semblé se projeter au-delà des solides données économiques américaines et fixer son attention sur les tensions géopolitiques internationales déjà mentionnées.

Les bons du Trésor à un mois sont restés stables tout au long de la période, mais se sont repliés en juin, perdant 30 points de base (pb) et terminant la période à 2,13 %. Le LIBOR à trois mois a reculé de 50 pb, retombant au niveau de juin 2018, soit 2,33 %. Le montant des actifs du marché monétaire sous gestion a progressé de 4,75 % sur la période, clôturant à 3 190 milliards de dollars. La valeur des fonds de premier rang (« prime funds » ou fonds offrant des rendements élevés) s'est accrue de 108 milliards de dollars sur la période de six mois et celle des fonds du marché monétaire investissant dans les titres d'État a augmenté de près de 54 milliards de dollars.

#### Synthèse de performance du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund

Nom du Compartiment SSGA	Période considérée (en %)	Depuis le lancement (en %) (% par an)	Date de lancement
Compartiment	1.31	2.43	26 mars 1997
Indice de référence	1.12	2.25	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – USD 7-Day LIBID

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

#### Objectif d'investissement

Le compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (le « Compartiment ») vise à maintenir une forte liquidité, à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans la Devise de référence du Compartiment et, parallèlement à ces objectifs, à générer un revenu courant tout en cherchant à offrir un rendement conforme aux taux du marché monétaire. L'indice de référence du Compartiment est le GBP 7 day LIBID (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la Période considérée, le rendement total du Compartiment a été de 0,42 % et celui de l'Indice a été de 0,28 %. Les rendements du Compartiment et de l'indice rendent compte du réinvestissement des dividendes et des autres revenus. L'indice n'est pas géré et les rendements de l'indice ne reflètent pas les frais et dépenses de quelque nature que ce soit, ce qui aurait un impact négatif sur les rendements.

#### Politique

La Banque d'Angleterre a maintenu ses taux inchangés à 0,75 % tout au long de la période. Cette décision a été prise à l'unanimité et la nouvelle politique d'orientation stratégique du Comité de politique monétaire (« MPC », Monetary Policy Committee) a encore estimé qu'un resserrement monétaire opéré progressivement et dans une mesure limitée serait le moyen approprié de revenir au taux d'inflation cible de 2 % à un horizon de deux ans. Concernant les taux, les attentes du marché ont drastiquement changé au cours de la période. Au premier trimestre, le marché allait jusqu'à anticiper trois hausses de taux avant la fin de 2020 ; cependant, à la fin du deuxième trimestre et du fait que le MPC déclarait que « les risques de ralentissement de la croissance s'étaient accrus », les investisseurs intégraient dans leurs valorisations une baisse plutôt qu'une hausse prochaine.

#### Perspectives

Les nouvelles économiques plus décevantes sur le plan mondial et la perspective d'un Brexit « sans accord » à la suite de la démission de la Première ministre Theresa May ont poussé les marchés à réduire la probabilité d'une hausse de taux de la part du comité. En avril, les valorisations des marchés reflétaient pleinement une hausse de taux pour 2020. En mai, la probabilité de relèvement de taux anticipée par le marché pour 2019 était tombée à zéro, puis remplacée par une probabilité de baisse de 15 %, révisée à 30% à la fin du mois de juin. Le MPC a même semblé se plier au sentiment du marché à l'égard des taux, prévalant au mois de juin, indiquant qu'il craignait de plus en plus que la sortie du Royaume-Uni se fasse sans accord. Au lieu de reprocher au marché, comme il l'avait fait par le passé, de sous-estimer le pourcentage de hausse possible des taux d'intérêt, le MPC a souligné les choses ainsi : « les tensions existantes résultant de la divergence entre son idée d'un Brexit en douceur et les scénarii alternatifs pris en considération par les variables des algorithmes financiers ».

#### Brexit

La date butoir fixée au 29 mai est finalement arrivée alors que toutes les parties impliquées étaient encore bien loin de parvenir à se mettre d'accord. L'équipe de l'Union européenne a accepté de laisser au Royaume-Uni un délai supplémentaire, jusqu'au 12 avril, pour présenter une proposition justifiant un possible report de la date de sortie, ou bien d'opter pour une sortie immédiate sans accord. Finalement, le report a été voté et la nouvelle date butoir fixée au 31 octobre. La course à la nomination d'un nouveau Premier ministre parmi les membres du Parti conservateur s'est soldée par l'élimination de onze candidats sur 13, les deux restant étant Boris Johnson et Jeremy Hunt. Les membres du Parti conservateur devront définitivement se prononcer avant le 22 juillet. Les candidats se sont tous deux engagés à au moins essayer de renégocier l'accord de sortie initialement préparé par Theresa May. Johnson a insisté sur le fait que, avec ou sans accord, le Royaume-Uni quitterait l'Union européenne le 31 octobre tandis que Hunt a déclaré qu'il était prêt à accepter un délai si tant est que cela permette de parvenir à un accord. Le Parlement pourrait empêcher le Premier ministre de choisir de quitter l'Union européenne sans avoir négocié d'accord en le forçant à demander une extension ou à se soumettre à une motion de défiance par le gouvernement, laquelle en cas de votation favorable impliquerait l'organisation d'une élection générale anticipée et augmenterait l'incertitude au niveau économique.

#### Données économiques

La production manufacturière s'est contractée de 3,9 % en glissement mensuel eu mois d'avril. Le secteur des services a également traversé une phase de faiblesse, son taux en glissement trimestriel annualisé s'établissant seulement à +0,16 % au mois d'avril. Le rapport sur le marché du travail concernant le même mois a indiqué une décélération importante du taux de croissance de l'emploi. Le nombre d'emplois a seulement augmenté de 32 000 en trois mois, un chiffre qui reflète la poursuite de la décélération de ce taux de croissance observée depuis janvier. Le taux de chômage s'est maintenu à 3,8 %, son plus bas niveau depuis 1974. L'augmentation générale des salaires a légèrement fléchi, en tombant d'un taux revu à la hausse de 3,3 % en mars à 3,1 % en avril, principalement en raison de bonus moins élevés. Le taux d'inflation de l'IPC s'est replié de 2,1 % en avril à 2 % en mai, conformément aux prévisions. Le taux de croissance inchangé des ventes au détail a fait suite à la hausse des dépenses sur les rues commerçantes de prêt-à-porter enregistrée au cours des trois mois précédents et a dépassé les prévisions du consensus qui tablaient sur un recul de 0,3 %. C'est la deuxième fois, au cours des dix dernières années, que les ventes augmentent (ou restent stables) sur quatre mois consécutifs. La croissance du PIB au premier semestre a montré l'image d'une économie en bien meilleure forme que celle reflétée par sa dernière performance. La hausse trimestrielle de 0,5 % du PIB s'est avérée conforme aux prévisions du consensus et de la Banque d'Angleterre et a plus que doublé celle enregistrée au quatrième trimestre.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)

#### Marchés

La courbe du Libor en livre sterling a continué de baisser au cours de la période. Les taux à trois et six mois ont respectivement chuté de 0,10 % et 0,15 %, pour s'établir à 0,773 % et 0,851 % à la fin de la période. Le taux à 12 mois a également suivi cette tendance baissière en reculant de 0,20 % pour tomber en dessous de 1 % et clôturer la période à 0,955 %. Après avoir baissé pendant février et mars, les rendements des investissements se sont stabilisés courant avril, puis ont commencé à décliner à nouveau en mai et en juin. Ils ont terminé le trimestre sur un recul compris entre 0,05 % et 0,15 % pour l'ensemble du spectre des échéances allant de trois à 12 mois. Les adjudications pour les bons du Trésor britanniques ont suscité une forte demande, en offrant des rendements variant selon les appels d'offres lancés pour les bons à échéance d'un, trois et six mois et selon le calendrier des soumissions. En moyenne, les bons à un, trois et six mois se sont respectivement échangés à des rendements respectifs de 0,72 %, 0,75 % et 0,78 %. Les rendements des Gilts à dix ans ont touché un nouveau plancher chaque mois, en raison des tensions accrues liées au Brexit et au commerce mondial. Les rendements ont atteint 0,79 % en juin, une baisse par rapport au plus haut de 1,35 % atteint au cours de la période. Les Gilts à deux et cinq ans ont respectivement perdu 0,20 % et 0,40 % par rapport au début de l'année. Les rendements obligataires au sein de l'ensemble des marchés du crédit de qualité élevée ont évolué à l'instar du sentiment des investisseurs à l'égard du Brexit, c'est-à-dire en se détériorant sur la période.

#### Compartiment

Au niveau du Compartiment, l'échéance moyenne pondérée a été maintenue autour de 40-45 jours. Le rendement brut du Compartiment a perdu quelques points de base, en tombant d'un niveau stable de 0,87 % à la fin du premier trimestre à 0,82 % à la fin du deuxième. La valeur du Compartiment a augmenté de manière satisfaisante sur la période, le montant des actifs sous gestion passant de 4,5 milliards de livres sterling au début du premier trimestre à plus de 5 milliards au second trimestre. Les mesures de réforme du marché monétaire et l'incertitude liée au Brexit ont entraîné des niveaux de liquidité pour le Compartiment supérieurs à ceux des trimestres précédents. Il a été difficile pour le Compartiment d'augmenter sa valeur relative sur le second trimestre, car certains émetteurs sont devenus trop coûteux par rapport à la courbe de taux. Le Compartiment a investi dans de nouveaux instruments à six mois, mais a continué de privilégier ceux à trois mois en raison de leur durée d'investissement de milieu de fourchette et de la prime notable payée par rapport aux titres à un mois. Les investissements à un jour ont été préférés au détriment de ceux à un mois, à la faveur des rendements plus élevés des uns par rapport aux autres dans bon nombre de cas. Les ratios de liquidité sont restés élevés tant pour le segment des échéances à un jour que pour celui des échéances à une semaine, sachant notamment que la fin du premier semestre est une période où les liquidités sont moindres. La liquidité du Compartiment a été assurée par une combinaison de titres d'État et supranationaux, de contrats de mise en pension de Gilts et de dépôts bancaires. Le Compartiment reste axé sur la diversification, tant en termes d'allocation géographique que sectorielle, tout en maintenant une qualité de crédit élevée.

#### Synthèse de performance du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

Nom du Compartiment SSGA	Période considérée (en %)	Depuis le lancement (en %) (% par an)	Date de lancement
Compartiment	0.42	3.10	3 mars 1997
Indice de référence	0.28	2.89	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – GBP 7-Day LIBID

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

#### Objectif d'investissement

Le compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (le « Compartiment ») vise à maintenir une forte liquidité, à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans la Devise de référence du Compartiment et, parallèlement à ces objectifs, à générer un revenu courant tout en cherchant à offrir un rendement conforme aux taux du marché monétaire. L'indice de référence du Compartiment est l'EUR 7 day LIBID (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la Période considérée, le rendement total du Compartiment a été de -0,19 % et celui de l'Indice a été de -0,28 % (sur une base annualisée). Les rendements du Compartiment et de l'Indice rendent compte du réinvestissement des dividendes et des autres revenus. Le rendement du Compartiment reflète les frais de gestion du Fonds, y compris les frais de courtage et de consultation. L'Indice n'est pas géré et les rendements de l'Indice ne reflètent pas les frais et dépenses de quelque nature que ce soit, ce qui aurait un impact négatif sur les rendements.

#### Politique

La Banque centrale européenne (« BCE ») a maintenu ses taux inchangés tout au long du premier semestre 2019. Le taux de refinancement principal a été maintenu à 0,00 %, le taux du mécanisme de dépôt à -0,40 % et le taux de prêt marginal à 0,25 %. Lors de la réunion du Conseil des gouverneurs du mois de mars, la BCE a annoncé des mesures supérieures aux attentes, à savoir le lancement d'une troisième série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (« TLTRO », *Targeted Longer-Term Refinancing Operations*). L'annonce certes attendue par le marché s'est tout de même produite plutôt que prévu. Les TLTRO seront offertes tous les trois mois à compter de septembre 2019 et jusqu'en mars 2021 et assorties d'une échéance de deux ans. La BCE a aussi changé de discours en promettant de maintenir les taux inchangés « au moins jusqu'à la fin de l'été 2019 ». Lors de la réunion du Conseil des gouverneurs du mois de mars, la BCE a tenté de renforcer sa stratégie future d'orientation en déclarant que les taux d'intérêt resteraient inchangés « au moins jusqu'à la fin du premier semestre 2020 » plutôt que seulement jusqu'à la fin de l'année. La BCE a également modifié les conditions des TLTRO. Les investisseurs les ont considérées comme moins généreuses que celles offertes lors de la première phase : en effet les taux d'intérêt ont été fixés à un niveau minimum de 10 points de base (pb) au-dessus du taux de dépôt et de 10 pb maximum au-dessus du taux de refinancement.

#### Perspectives

Le changement de politique opéré par la BCE en cours de période a été motivé par l'ampleur du ralentissement économique constatée. Le président de la banque centrale Mario Draghi a parlé des perspectives économiques en ces termes : « un ralentissement persistant » et « un climat d'incertitude omniprésent ». Les rendements obligataires ont poursuivi leur trajectoire inverse au deuxième trimestre sous l'influence de facteurs récurrents tels que le sentiment mitigé et les faibles données économiques au niveau mondial, les annonces d'assouplissement quantitatif et de révision des politiques monétaires faites par les banquiers centraux ainsi que les tensions commerciales et géopolitiques. À la fin du mois de juin, les probabilités d'une baisse de taux anticipée par le marché avaient augmenté à 31 % pour juillet, 67 % pour septembre et 83 % pour décembre, reflétant un changement de perspective survenu à la fin du premier trimestre : auparavant, les marchés tablaient sur un maintien des taux jusqu'à la mi ou fin 2020 avec un relèvement possible de 10 pb au quatrième trimestre 2020.

#### Données économiques

À la réunion du Conseil des gouverneurs du mois de juin, la BCE a revu à la baisse ses projections de croissance du PIB et a établi ses prévisions d'inflation bien en dessous du taux cible. La croissance du PIB dans la zone euro pour le premier trimestre s'est maintenue à 0,4 % et les dernières études indiquent une baisse de 0,2 % pour le deuxième trimestre. Le chiffre d'inflation globale de la zone euro est resté stable à 1,2 % en mai et en juin, un niveau inférieur au taux de 1,7 % enregistré au mois d'avril. La hausse des prix des services s'est accélérée de manière surprenante, passant de 1 % en mai à 1,6 % en juin. L'inflation de base (hors alimentation, énergie, alcool et tabac) s'est élevée de 0,8 % en mai à 1,1 % en juin. Le marché de l'emploi de la zone euro s'est régulièrement amélioré au deuxième trimestre, le taux de chômage baissant de 7,6 %, le niveau affiché en mars et avril, à 7,5 % en mai, le taux le plus bas enregistré depuis juillet 2008.

#### Marchés

Le rendement du taux Eonia (Euro Overnight Index Average) s'est établi en moyenne à -0,366 % sur la période et les liquidités excédentaires déposées auprès de la BCE ont atteint en moyenne 1 800 milliards d'EUR, exerçant ainsi une pression continue sur les rendements des investissements à court terme. Aucun changement n'est à souligner pour les liquidités et les billets de trésorerie du marché monétaire à court terme, lesquels ont continué à s'échanger entre 10 et 15 pb en dessous de l'Eonia. Les taux de mises en pension à un jour des titres d'État et les taux de dépôts en espèces se sont échangés dans une fourchette allant de -0,55 % à -0,50 %. L'Euribor à un mois et l'Euribor à trois mois se sont en moyenne respectivement établis à -0,37 % et -0,32 %, soit des baisses de 2 pb et 5 pb sur la période semestrielle. Plus loin sur la courbe, les taux de l'Euribor à six et 12 mois ont considérablement reculé, perdant respectivement 12 pb et 18 pb sur la période ; l'Euribor à six mois et l'Euribor à un mois se sont en moyenne respectivement établis à -0,25 % et -0,14 %. Le rendement du Bund allemand à dix ans a chuté de 0,25 % début janvier à -0,33 % à la fin du mois de juin. Les rendements des obligations d'État italiennes à dix ans ont baissé d'environ 0,80 %, démarrant à 2,85 % au mois de janvier et finissant à 2,09 % à la fin du mois de juin, à la faveur de la politique accommodante de la BCE et des commentaires du président Draghi, lesquels laissaient entrevoir un possible nouveau programme de rachats d'actifs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

#### Compartiment

Les actifs sous gestion ont atteint une valeur de 4 596 milliards d'euros à la fin du mois de juin, après avoir fluctué entre 4 903 milliards d'euros, le sommet atteint début janvier, et 4 013 milliards d'euros, le niveau plancher touché à la fin du mois de mars. À la fin du mois de juin, l'échéance moyenne pondérée du Compartiment, qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt était de 45 jours et la durée de vie moyenne pondérée, qui reflète le risque de crédit était de 50 jours.

Au premier trimestre, nous avons ciblé les investissements à court terme, en nous concentrant sur les contraintes de liquidité et la réforme du marché monétaire qui est entrée en vigueur le 21 janvier 2019, avec application obligatoire avant le 21 mars 2019. Les nouvelles réglementations exigent que le Compartiment maintienne une concentration d'actifs assortis d'échéances à un jour et une semaine supérieure à celle correspondant à ses objectifs de liquidité historiques, ce qui implique une durée et un rendement moindres. Par ailleurs, la réforme a imposé de nouvelles restrictions en termes de concentration d'émetteurs au niveau « famille », ce qui contraint le Compartiment à effectuer une sélection plus conservatrice de ses investissements.

Sur la période, nous avons maintenu notre exposition à la dette des gouvernements et de leurs émanations, en préservant une durée relativement courte afin de maintenir nos objectifs de liquidité. Nous continuons de nous concentrer sur les entreprises et les établissements financiers de premier plan, en ciblant généralement des échéances restant à courir de un à trois mois et des émetteurs triés sur le volet au sein du segment d'échéance à six mois, tout en maintenant, tel que nous l'avons souligné, une échéance moyenne pondérée cible pour l'ensemble du portefeuille à 45 jours. La liquidité du Compartiment a été couverte par une combinaison d'acquisitions ou de contrats de mise en pension de titres d'État et de leurs émanations, et de dépôts bancaires. Les fins de trimestres ont continué de donner du fil à retordre quoiqu'en restant gérables, car les fournisseurs de garanties et les preneurs de dépôts ont réduit leurs exigences, lorsque les contraintes en matière de réduction de bilan et réglementaires ont fait leur apparition. Comme toujours, la liquidité et la préservation du capital sont demeurées les moteurs clés du portefeuille, le rendement se classant loin derrière au troisième rang des préoccupations. Le Compartiment n'a détenu aucun produit dérivé sur la période.

#### Synthèse de performance du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

Nom du Compartiment SSGA	Période considérée	Depuis le lancement (en %)	Date de lancement
	(en %)	(% par an)	
<b>Compartiment</b>	-0.19	1.61	26 mars 1997
<b>Indice de référence</b>	-0.28	1.39	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – EUR 7-Day LIBID

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

#### Objectif d'investissement

Le compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund (le « Compartiment ») vise à réaliser un rendement excédentaire par rapport à ceux des marchés monétaires en euros sur une période continue de trois ans, en investissant dans un portefeuille diversifié de créances et d'instruments liés à des créances de qualité *investment grade*. L'indice de référence du Compartiment est le 7 Day EURIBOR (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la Période considérée, le rendement total du Compartiment a été de -0,08 % et celui de l'Indice a été de -0,17 %. Les rendements du Compartiment et de l'Indice rendent compte du réinvestissement des dividendes et des autres revenus. Le rendement du Compartiment reflète les frais de gestion du Fonds, y compris les frais de courtage et de consultation. L'Indice n'est pas géré et les rendements de l'Indice ne reflètent pas les frais et dépenses de quelque nature que ce soit, ce qui aurait un impact négatif sur les rendements.

#### Politique

La Banque centrale européenne (« BCE ») a maintenu ses taux inchangés tout au long du premier semestre 2019. Le taux de refinancement principal a été maintenu à 0,00 %, le taux du mécanisme de dépôt à -0,40 % et le taux de prêt marginal à 0,25 %. Lors de la réunion du Conseil des gouverneurs du mois de mars, la BCE a annoncé des mesures supérieures aux attentes, à savoir le lancement d'une troisième série d'opérations de refinancement à plus long terme ciblées (« TLTRO », *Targeted Longer-Term Refinancing Operations*). L'annonce certes attendue par le marché s'est tout de même produite plutôt que prévu. Les TLTRO seront offertes tous les trois mois à compter de septembre 2019 et jusqu'en mars 2021 et assorties d'une échéance de deux ans. La BCE a aussi changé de discours en promettant de maintenir les taux inchangés « au moins jusqu'à la fin de l'été 2019 ». Lors de la réunion du Conseil des gouverneurs du mois de mars, la BCE a tenté de renforcer sa stratégie future d'orientation en déclarant que les taux d'intérêt resteraient inchangés « au moins jusqu'à la fin du premier semestre 2020 » plutôt que seulement jusqu'à la fin de l'année. La BCE a également modifié les conditions des TLTRO. Les investisseurs les ont considérées comme moins généreuses que celles offertes lors de la première phase : en effet les taux d'intérêt ont été fixés à un niveau minimum de 10 points de base (pb) au-dessus du taux de dépôt et de 10 pb maximum au-dessus du taux de refinancement.

#### Perspectives

Le changement de politique opéré par la BCE en cours de période a été motivé par l'ampleur du ralentissement économique constatée. Le président de la banque centrale Mario Draghi a parlé des perspectives économiques en ces termes : « un ralentissement persistant » et « un climat d'incertitude omniprésent ». Les rendements obligataires ont poursuivi leur trajectoire inverse au deuxième trimestre sous l'influence de facteurs récurrents tels que le sentiment mitigé et les faibles données économiques au niveau mondial, les annonces d'assouplissement quantitatif et de révision des politiques monétaires faites par les banquiers centraux ainsi que les tensions commerciales et géopolitiques. À la fin du mois de juin, les probabilités d'une baisse de taux anticipée par le marché avaient augmenté à 31 % pour juillet, 67 % pour septembre et 83 % pour décembre, reflétant un changement de perspective survenu à la fin du premier trimestre : auparavant, les marchés tablaient sur un maintien des taux jusqu'à la mi ou fin 2020 avec un relèvement possible de 10 pb au quatrième trimestre 2020.

#### Données économiques

À la réunion du Conseil des gouverneurs du mois de juin, la BCE a revu à la baisse ses projections de croissance du PIB et a établi ses prévisions d'inflation bien en dessous du taux cible. La croissance du PIB dans la zone euro pour le premier trimestre s'est maintenue à 0,4 % et les dernières études indiquent une baisse de 0,2 % pour le deuxième trimestre. Le chiffre d'inflation globale de la zone euro est resté stable à 1,2 % en mai et en juin, un niveau inférieur au taux de 1,7 % enregistré au mois d'avril. La hausse des prix des services s'est accélérée de manière surprenante, passant de 1 % en mai à 1,6 % en juin. L'inflation de base (hors alimentation, énergie, alcool et tabac) s'est élevée de 0,8 % en mai à 1,1 % en juin. Le marché de l'emploi de la zone euro s'est régulièrement amélioré au deuxième trimestre, le taux de chômage baissant de 7,6 %, le niveau affiché en mars et avril, à 7,5 % en mai, le taux le plus bas enregistré depuis juillet 2008.

#### Marchés

Le rendement du taux Eonia (Euro Overnight Index Average) s'est établi en moyenne à -0,366 % sur la période et les liquidités excédentaires déposées auprès de la BCE ont atteint en moyenne 1 800 milliards d'EUR, exerçant ainsi une pression continue sur les rendements des investissements à court terme. Aucun changement n'est à souligner pour les liquidités et les billets de trésorerie du marché monétaire à court terme, lesquels ont continué à s'échanger entre 10 et 15 pb en dessous de l'Eonia. Les taux de mises en pension à un jour des titres d'État et les taux de dépôts en espèces se sont échangés dans une fourchette allant de -0,55 % à -0,50 %. L'Euribor à un mois et l'Euribor à trois mois se sont en moyenne respectivement établis à -0,37 % et -0,32 %, soit des baisses de 2 pb et 5 pb sur la période semestrielle. Plus loin sur la courbe, les taux de l'Euribor à six et 12 mois ont considérablement reculé, perdant respectivement 12 pb et 18 pb sur la période ; l'Euribor à six mois

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund (suite)

#### Commentaire de marché (suite)

et l'Euribor à un mois se sont en moyenne respectivement établis à -0,25 % et -0,14 %. Le rendement du Bund allemand à dix ans a chuté de 0,25 % début janvier à -0,33 % à la fin du mois de juin. Les rendements des obligations d'État italiennes à dix ans ont baissé d'environ 0,80 %, démarrant à 2,85 % au mois de janvier et finissant à 2,09 % à la fin du mois de juin, à la faveur de la politique accommodante de la BCE et des commentaires du président Draghi, lesquels laissaient entrevoir un possible nouveau programme de rachats d'actifs.

#### Compartiment

Le montant des actifs sous gestion a terminé la période autour de 300 millions d'euros, sans grande variation par rapport à ce chiffre tout au long du semestre. Avec l'entrée en vigueur des mesures de réforme du marché monétaire, le Compartiment a réduit son profil de duration général et augmenté ses niveaux de liquidité tant à un jour qu'à une semaine. À la fin du mois de juin, l'échéance moyenne pondérée du Compartiment, qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt était de 73 jours et la durée de vie moyenne pondérée, qui reflète le risque de crédit était de 0,68 jour. Compte tenu de la baisse des rendements et du resserrement des écarts obligataires, nous avons augmenté la duration à chaque fois que c'était possible bien que les opportunités d'investissement sur les nouvelles émissions d'obligations à échéances supérieures à 12 mois aient été rares. L'activité sur les marchés obligataires secondaires a été plus élevée, mais l'offre n'a pas toujours été compétitive ; nous avons donc conservé notre préférence pour les billets de trésorerie européens, tant sur le segment des émissions non garanties que sur celles adossées à des actifs. La qualité de crédit du portefeuille est restée élevée tout au long de l'année.

#### Synthèse de performance du Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

Nom du Compartiment SSGA	Période considérée	Depuis le lancement (en %)	Date de lancement
	(en %)	(% par an)	
<b>Compartiment</b>	-0.08	0.99	25 juillet 2015
<b>Indice de référence</b>	-0.17	0.70	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions

Indice de référence – 7 Day EURIBOR

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### State Street USD Treasury Liquidity Fund

#### Objectif d'investissement

Le compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund (le « Compartiment ») vise à maintenir une forte liquidité, à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans sa Devise de référence et, parallèlement à ces objectifs, à générer un revenu courant tout en cherchant à offrir un rendement conforme aux taux du marché monétaire. L'indice de référence du Compartiment est l'ICE BofAML US 3 Month Treasury Bill (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la Période considérée, le rendement brut total du Compartiment a été de 1,22 % et le rendement de l'indice a été de 1,24 %.

#### Commentaire de marché

Au cours des six derniers mois, la Réserve fédérale (Fed) a changé de ton, passant d'une approche « attentiste » dont elle a fait grand cas à un recours, envisagé pour la première fois depuis 2008, de baisse des taux au second semestre de l'année. Lors de leur réunion du 19 juin, le président de la Fed, Jerome Powell, a déclaré que lui-même et ses collaborateurs avaient un « objectif d'ensemble, celui de soutenir l'expansion économique ». Les tensions géopolitiques ayant contribué à ce changement de discours sont nombreuses : en effet, les conséquences relatives au Brexit, aux négociations commerciales entre les États-Unis et la Chine et à la croissance économique européenne sont toutes susceptibles d'avoir influencé la politique de la Fed. Powell a également souligné que de nombreux dirigeants de la Fed considéraient désormais que les circonstances justifiaient une politique un tant soit peu plus accommodante s'étaient renforcées. À l'heure actuelle, les marchés des contrats à terme standardisés intègrent dans leurs prix une probabilité de baisse des taux de 100 % d'ici la réunion du 31 juillet et de 68 % pour une réduction en deçà de 1,75 % d'ici la réunion de janvier 2020.

L'IPC de base a augmenté de 1,9 % en décembre 2018 à 2,1 % à la fin du mois de juin. L'inflation salariale, la production manufacturière, les dépenses des consommateurs et les ventes au détail ont également progressé au cours de la période et le chômage a quant à lui atteint des étages record. Néanmoins, le marché a semblé se projeter au-delà des solides données économiques américaines et fixer son attention sur les tensions géopolitiques internationales déjà mentionnées.

Les bons du Trésor à un mois sont restés stables tout au long de la période, mais se sont repliés en juin, perdant 30 points de base (pb) et terminant la période à 2,13 %. Le LIBOR à trois mois a reculé de 50 pb, retombant au niveau de juin 2018, soit 2,33 %. Le montant des actifs du marché monétaire sous gestion a progressé de 4,75 % sur la période, clôturant à 3 190 milliards de dollars. La valeur des fonds de premier rang (« prime funds » ou fonds offrant des rendements élevés) s'est accrue de 108 milliards de dollars sur la période de six mois et celle des fonds du marché monétaire investissant dans les titres d'État a augmenté de près de 54 milliards de dollars.

#### Compartiment

Le Compartiment a suivi l'Indice de près au cours de la Période considérée tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

#### Synthèse de performance du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund

Nom du Compartiment SSGA	Période considérée	Depuis le lancement (en %)	Date de lancement
	(en %)	(% par an)	
<b>Compartiment</b>	1.22	1.80	12 juin 2017
<b>Indice de référence</b>	1.24	1.82	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.  
Indice de référence – ICE BofAML US 3 Month Treasury Bill.  
La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

## État du résultat global

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2019

	Total de la Société 30 juin 2019 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2019 USD
Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur	155 735 516	163 519 788	20 154 913	-	144 151	12 236 043
Revenu attribuable au mécanisme de distribution inversée	1 770 732	-	-	2 032 521	-	-
Plus-values/(Moins-values) réalisées sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	219 726	216 530	(3)	(9)	(10 434 046)	7 547
Variation nette des plus-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur	1 913 902	1 904 711	33 072	339 406	10 594 837	-
Autres produits	<u>254 498</u>	<u>30</u>	<u>1 111</u>	<u>-</u>	<u>30</u>	<u>328 711</u>
Total des produits d'investissement	159 894 374	165 641 059	20 189 093	2 371 918	304 972	12 572 301
Charges opérationnelles	<u>(11 160 744)</u>	<u>(8 189 243)</u>	<u>(2 796 680)</u>	<u>(1 468 820)</u>	<u>(95 043)</u>	<u>(895 520)</u>
Bénéfice d'exploitation	<u>148 733 630</u>	<u>157 451 816</u>	<u>17 392 413</u>	<u>903 098</u>	<u>209 929</u>	<u>11 676 781</u>
Charges financières :						
Distributions aux Porteurs d'actions de participation rachetables	(134 916 070)	(145 327 607)	(13 913 571)	-	-	(11 675 765)
Charges d'intérêts	<u>(7 579 174)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(8 183 840)</u>	<u>(515 855)</u>	<u>-</u>
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	<u>6 238 386</u>	<u>12 124 209</u>	<u>3 478 842</u>	<u>(7 280 742)</u>	<u>(305 926)</u>	<u>1 016</u>

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans l'État du résultat global. Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités d'exploitation ininterrompues au cours de la période financière.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

## État du résultat global

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2018

	Total de la Société 30 juin 2018 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2018 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	140 493 464	165 394 417	14 100 594	-	523 648	7 352 324
Revenu attribuable au mécanisme de distribution inversée	8 662 877	-	-	9 850 895	-	-
Plus-values/(Moins-values) réalisées sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	25 757	52 755	(24 666)	9 163	5 088	(779)
Variation nette des moins-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(329 481)	-	-	-	(374 666)	-
Autres produits	-	-	-	-	-	-
<b>Total des produits d'investissement</b>	<b>148 852 617</b>	<b>165 447 172</b>	<b>14 075 928</b>	<b>9 860 058</b>	<b>154 070</b>	<b>7 351 545</b>
Charges opérationnelles	(13 144 128)	(11 283 766)	(2 841 607)	(1 499 008)	(96 680)	(923 741)
<b>Bénéfice d'exploitation</b>	<b>135 708 489</b>	<b>154 163 406</b>	<b>11 234 321</b>	<b>8 361 050</b>	<b>57 390</b>	<b>6 427 804</b>
<b>Charges financières :</b>						
Distributions aux Porteurs d'actions de participation rachetables	(121 824 498)	(146 744 039)	(10 161 646)	-	-	(6 428 598)
Charges d'intérêts	(9 143 909)	-	-	(9 518 326)	(879 569)	-
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	4 740 082	7 419 367	1 072 675	(1 157 276)	(822 179)	(794)

Il n'y a pas eu de plus-values ou moins-values autres que celles comptabilisées dans l'État du résultat global. Les plus-values et moins-values résultent uniquement des activités d'exploitation ininterrompues au cours de la période financière.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

## État de la situation financière

Au 30 juin 2019

	Total de la Société 30 juin 2019 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2019 USD
<b>Actifs circulants</b>						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat						
Instruments du marché monétaire	17 338 616 331	10 482 554 821	4 678 794 128	4 212 036 494	286 230 834	507 355 575
Contrats de mise en pension	2 216 939 071	1 114 000 000	599 272 061	500 402 000	-	375 000 000
Fonds d'investissement	-	-	-	-	12 458 447	-
Disponibilités bancaires	128 652 830	795	12	100 000 906	93	49 855 288
Autres actifs	<u>19 307 013</u>	<u>18 223 743</u>	<u>1 344 303</u>	<u>1 752</u>	<u>489 860</u>	<u>4 078 428</u>
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>19 703 515 245</b>	<b>11 614 779 359</b>	<b>5 279 410 504</b>	<b>4 812 441 152</b>	<b>299 179 234</b>	<b>936 289 291</b>
<b>Passifs circulants</b>						
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	<u>(374 700 397)</u>	<u>(30 255 149)</u>	<u>(154 882 580)</u>	<u>(216 742 955)</u>	<u>(3 467)</u>	<u>(2 674 874)</u>
<b>Total des passifs circulants</b>	<b>(374 700 397)</b>	<b>(30 255 149)</b>	<b>(154 882 580)</b>	<b>(216 742 955)</b>	<b>(3 467)</b>	<b>(2 674 874)</b>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>19 328 814 848</u>	<u>11 584 524 210</u>	<u>5 124 527 924</u>	<u>4 595 698 197</u>	<u>299 175 767</u>	<u>933 614 417</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2018

	Total de la Société 31 décembre 2018 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 31 décembre 2018 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 31 décembre 2018 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 31 décembre 2018 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 31 décembre 2018 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 31 décembre 2018 USD
<b>Actifs circulants</b>						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat						
Instruments du marché monétaire	20 315 408 939	14 104 502 109	4 175 311 928	4 699 316 481	403 428 025	617 700 568
Contrats de mise en pension	2 937 080 225	1 976 000 000	555 494 327	321 126 000	-	690 000 000
Fonds d'investissement	-	-	-	-	16 809 743	-
Disponibilités bancaires	7 103 606	406	945	159	171	9 044 888
Autres actifs	<u>18 588 779</u>	<u>20 487 414</u>	<u>719 532</u>	<u>858 342</u>	<u>434 516</u>	<u>792 231</u>
<b>Total des actifs circulants</b>	<b>23 278 181 549</b>	<b>16 100 989 929</b>	<b>4 731 526 732</b>	<b>5 021 300 982</b>	<b>420 672 455</b>	<b>1 317 537 687</b>
<b>Passifs circulants</b>						
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	<u>(710 580 024)</u>	<u>(166 739 064)</u>	<u>(272 008 289)</u>	<u>(300 063 666)</u>	<u>(337 009)</u>	<u>(48 406 236)</u>
<b>Total des passifs circulants</b>	<b>(710 580 024)</b>	<b>(166 739 064)</b>	<b>(272 008 289)</b>	<b>(300 063 666)</b>	<b>(337 009)</b>	<b>(48 406 236)</b>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>22 567 601 525</u>	<u>15 934 250 865</u>	<u>4 459 518 443</u>	<u>4 721 237 316</u>	<u>420 335 446</u>	<u>1 269 131 451</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2019

	Total de la Société 30 juin 2019 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2019 USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en début de période financière	22 567 601 525	15 934 250 865	4 459 518 443	4 721 237 316	420 335 446	1 269 131 451
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	<u>6 238 386</u>	<u>12 124 209</u>	<u>3 478 842</u>	<u>(7 280 742)</u>	<u>(305 926)</u>	<u>1 016</u>
Produits réalisés sur Actions de participation rachetables émises	87 213 011 107	74 710 004 640	12 560 084 714	16 462 681 965	644 915 715	2 854 517 646
Annulations d'actions attribuables au mécanisme de distribution inversée	(1 770 732)	-	-	(2 032 521)	-	-
Coût de rachat des Actions de participation rachetables	<u>(90 374 519 975)</u>	<u>(79 071 855 504)</u>	<u>(11 898 554 075)</u>	<u>(16 578 907 821)</u>	<u>(765 769 468)</u>	<u>(3 190 035 696)</u>
(Diminution)/Augmentation nette des actifs nets sur transactions d'Actions	<u>(3 163 279 600)</u>	<u>(4 361 850 864)</u>	<u>661 530 639</u>	<u>(118 258 377)</u>	<u>(120 853 753)</u>	<u>(335 518 050)</u>
Ajustement de change notionnel	<u>(81 745 463)</u>	-	-	-	-	-
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>(3 238 786 677)</u>	<u>(4 349 726 655)</u>	<u>665 009 481</u>	<u>(125 539 119)</u>	<u>(121 159 679)</u>	<u>(335 517 034)</u>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en fin de période financière	<u>19 328 814 848</u>	<u>11 584 524 210</u>	<u>5 124 527 924</u>	<u>4 595 698 197</u>	<u>299 175 767</u>	<u>933 614 417</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables

Pour la période financière clôturée le samedi 30 juin 2018

	Total de la Société 30 juin 2018 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2018 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2018 USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en début de période financière	21 026 052 623	15 144 173 115	5 071 741 165	4 302 751 189	355 046 536	867 315 341
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	<u>4 740 082</u>	<u>7 419 367</u>	<u>1 072 675</u>	<u>(1 157 276)</u>	<u>(822 179)</u>	<u>(794)</u>
Produits réalisés sur Actions de participation rachetables émises	83 937 509 427	80 021 472 979	12 854 094 965	12 320 132 705	229 464 726	2 606 754 150
Annulations d'actions attribuables au mécanisme de distribution inversée	(8 662 877)	-	-	(9 850 895)	-	-
Coût de rachat des Actions de participation rachetables	<u>(81 543 936 314)</u>	<u>(76 863 054 869)</u>	<u>(12 737 969 037)</u>	<u>(12 171 562 610)</u>	<u>(269 346 392)</u>	<u>(2 782 940 451)</u>
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets sur transactions d'Actions	<u>2 384 910 236</u>	<u>3 158 418 110</u>	<u>116 125 928</u>	<u>138 719 200</u>	<u>(39 881 666)</u>	<u>(176 186 301)</u>
Ajustement de change notionnel	<u>361 058 250</u>	-	-	-	-	-
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>2 750 708 568</u>	<u>3 165 837 477</u>	<u>117 198 603</u>	<u>137 561 924</u>	<u>(40 703 845)</u>	<u>(176 187 095)</u>
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en fin de période financière	<u>23 776 761 191</u>	<u>18 310 010 592</u>	<u>5 188 939 768</u>	<u>4 440 313 113</u>	<u>314 342 691</u>	<u>691 128 246</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

## État des flux de trésorerie

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2019

	Total de la Société 30 juin 2019 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2019 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2019 USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles						
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables	6 238 386	12 124 209	3 478 842	(7 280 742)	(305 926)	1 016
Ajustement pour :						
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	134 916 070	145 327 607	13 913 571	-	-	11 675 765
Variation des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	3 606 617 575	4 483 947 288	(547 259 934)	308 003 987	121 548 487	425 344 993
Variation des montants à recevoir	(714 786)	2 263 671	(624 771)	856 590	(55 344)	(3 286 197)
Variation des montants à payer	(330 438 608)	(136 483 915)	(117 125 709)	(83 320 711)	(333 542)	(45 731 362)
Encaissements/(Décaissements) nets liés aux activités opérationnelles	<u>3 416 618 637</u>	<u>4 507 178 860</u>	<u>(647 618 001)</u>	<u>218 259 124</u>	<u>120 853 675</u>	<u>388 004 215</u>
Flux de trésorerie provenant des activités de financement						
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables	87 211 240 374	74 710 004 640	12 560 084 714	16 460 649 444	644 915 715	2 854 517 646
Paiements pour rachat d'actions de participation rachetables	(90 374 519 975)	(79 071 855 504)	(11 898 554 075)	(16 578 907 821)	(765 769 468)	(3 190 035 696)
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	(134 916 070)	(145 327 607)	(13 913 571)	-	-	(11 675 765)
Total des flux de trésorerie provenant des activités de financement	<u>(3 298 195 671)</u>	<u>(4 507 178 471)</u>	<u>647 617 068</u>	<u>(118 258 377)</u>	<u>(120 853 753)</u>	<u>(347 193 815)</u>
(Diminution)/Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	118 422 966	389	(933)	100 000 747	(78)	40 810 400
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période financière	7 103 606	406	945	159	171	9 044 888
Variations de change latentes	<u>3 126 258</u>	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période financière	<u>128 652 830</u>	<u>795</u>	<u>12</u>	<u>100 000 906</u>	<u>93</u>	<u>49 855 288</u>

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**État des flux de trésorerie**

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2018

	Total de la Société 30 juin 2018 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2018 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2018 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2018 USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles						
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables	4 740 082	7 419 367	1 072 675	(1 157 276)	(822 179)	(794)
Ajustement pour :						
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	126 174 601	146 744 039	10 161 646	-	-	6 428 598
Variation des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(2 967 352 061)	(3 710 002 827)	(348 133 634)	36 859 627	35 010 085	178 072 793
Variation des montants à recevoir	(8 550 027)	(12 739 495)	(345 826)	1 115 170	868 865	(409 017)
Variation des montants à payer	(66 571 111)	227 990 951	(678 219)	(274 735 405)	4 825 363	142 873
(Décassements)/Encaissements nets liés aux activités opérationnelles	(2 820 746 713)	(3 340 587 965)	(337 923 358)	(237 917 884)	39 882 134	184 234 453
Flux de trésorerie provenant des activités de financement						
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables	83 928 846 550	80 021 472 979	12 854 094 965	12 310 281 810	229 464 726	2 606 754 150
Paiements pour rachat d'actions de participation rachetables	(81 543 936 314)	(76 863 054 869)	(12 737 969 037)	(12 171 562 610)	(269 346 392)	(2 782 940 451)
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	(126 174 601)	(146 744 039)	(10 161 646)	-	-	(6 428 598)
Total des flux de trésorerie provenant des activités de financement	2 258 735 635	3 011 674 071	105 964 282	138 719 200	(39 881 666)	(182 614 899)
(Diminution)/Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie	(557 660 975)	(328 913 894)	(231 959 076)	(99 198 684)	468	1 619 554
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période financière	564 093 998	328 914 055	231 959 206	99 199 150	102	1 274 820
Variations de change latentes	(4 239 656)	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période financière	2 193 367	161	130	466	570	2 894 374

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019

### 1. Conventions comptables

Les états financiers intermédiaires simplifiés au 30 juin 2019 ne sont pas audités. Nous remarquons que le rapport des commissaires aux comptes des états financiers audités pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2018 ne faisait mention d'aucune réserve.

Les principales conventions comptables appliquées à la préparation des présents états financiers sont exposées ci-dessous. Ces conventions ont été appliquées de manière systématique à toutes les périodes présentées, sauf indication contraire.

#### Base de présentation

Les états financiers semestriels simplifiés non audités de la Société pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 ont été préparés conformément aux exigences de la Norme IAS 34 « Information financière intermédiaire » publiée par le Conseil de l'information financière, ainsi qu'à la Réglementation des Communautés européennes (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2019 (telle qu'amendée) (la « Réglementation OPCVM »).

Ces États financiers simplifiés non audités doivent être lus en parallèle des états financiers annuels audités de la Société pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2018, établis conformément aux Normes IFRS adoptées par l'UE, aux interprétations adoptées par l'International Accounting Standard Board (Conseil international des normes comptables, « IASB »), à la législation irlandaise composée du *Companies Act* de 2014, de la Réglementation des Communautés européennes de 2019 relatives aux Organismes de placement collectif en valeurs mobilières (les « Réglementation OPCVM ») et à la Loi de 2013 de la Banque centrale (Surveillance et mise en application) (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de la Réglementation de 2019 (la « Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale ») et aux règles relatives à la cotation sur la Bourse irlandaise.

Les conventions comptables et les méthodes de calcul ayant été utilisées pour ces états financiers sont les mêmes que celles qui ont été utilisées dans la préparation des états financiers annuels de la Société.

Les états financiers ont été préparés suivant le principe de la continuité d'exploitation et selon le principe du coût historique modifié par la revalorisation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

#### **Nouvelles normes, interprétations et nouveaux amendements publiés applicables pour la période financière commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2019**

Le Comité d'interprétation des normes internationales d'information financière a publié l'interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux » (« Norme IFRIC 23 ») en juin 2017 et ladite interprétation est entrée en vigueur pour les périodes ouvertes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019. Elle clarifie la comptabilisation des incertitudes liées à l'impôt sur le résultat appliquée à la détermination du bénéfice imposable (perte fiscale), des bases d'imposition, des déficits reportables, des crédits d'impôts non utilisés et des taux d'imposition, lorsqu'il existe une incertitude sur le traitement fiscal conformément à la Norme IAS 12 « Impôts sur le résultat ». Elle précise que la Société doit évaluer si le traitement fiscal doit être considéré de façon séparée ou globale, si l'autorité fiscale compétente acceptera ou non chaque traitement fiscal et indique l'obligation de réévaluer ses jugements et ses estimations en cas de changement dans les faits et circonstances.

L'application de la Norme IFRIC 23 n'a pas eu d'effet significatif sur la situation financière de la Société, sa performance ou les informations communiquées dans ses états financiers.

#### **Nouvelles normes, interprétations et nouveaux amendements publiés mais non encore applicables pour l'exercice financier commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2019, et non adoptés par anticipation**

Il n'existe aucune autre norme, interprétation et aucun amendement des normes existantes non encore en vigueur qui devrait avoir une influence significative sur la Société.

#### Estimations et projections comptables essentielles

Le Gestionnaire d'investissement procède à des estimations et émet des hypothèses concernant l'avenir. Les estimations comptables qui en résultent sont, par définition, rarement identiques aux résultats réels. Les estimations et projections susceptibles de causer un ajustement significatif de la valeur comptable des actifs et des passifs lors de la période financière suivante sont exposées ci-après.

Le Gestionnaire d'investissement et l'Agent administratif ont convenu d'une politique de valorisation contractuelle qui stipule les règles, sources et principes des méthodologies de valorisation.

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 1. Conventions comptables (suite)

#### *Instruments de liquidité*

Les titres adossés à des actifs (ABS, *Asset Backed Securities*), les billets de trésorerie et les certificats de dépôt détenus par les Compartiments ont été évalués par l'Agent administratif à l'aide d'une technique d'actualisation des flux de trésorerie basée sur les courbes de taux.

	Instruments de liquidité en pourcentage des actifs nets 30 juin 2019	Instruments de liquidité en pourcentage des actifs nets 31 décembre 2018
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	70,91 %	74,02 %
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	67,82 %	59,66 %
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	65,64 %	87,69 %
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	38,06 %	45,19 %

La construction de la courbe de taux est conforme aux pratiques du secteur en la matière. Les principaux points proviennent de taux de crédit interbancaire à court terme, de contrats à terme standardisés sur taux d'intérêt ou de cotations de contrat à terme. La courbe de taux choisie sera fonction de la dénomination du titre respectif.

### 2. Devise

Les états financiers des Compartiments sont préparés en utilisant la devise fonctionnelle, laquelle reflète leur environnement économique principal. Il s'agit du dollar américain pour les Compartiments State Street USD Liquidity LVNAV Fund et State Street USD Treasury Liquidity Fund, de la livre sterling pour les Compartiments State Street GBP Liquidity LVNAV Fund ainsi que de l'euro pour les Compartiments State Street EUR Liquidity LVNAV Fund et State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund. Les Compartiments ont également adopté ces devises comme leurs devises de présentation. Les totaux pour la Société sont présentés en livre sterling (GBP), reflétant ainsi le fait que la clientèle de la Société est principalement située au Royaume-Uni.

Les opérations réalisées dans d'autres devises ont été converties au taux de change en vigueur à la date de l'opération. Les actifs et passifs ont été convertis au cours de change en vigueur à la date d'arrêt de l'exercice financier. Les plus-values et moins-values obtenues sont constatées dans l'État du résultat global.

Les taux de change en vigueur à la fin de la période financière considérée étaient les suivants : 1 GBP =

	<b>30 juin 2019</b>	<b>31 décembre 2018</b>
EUR	1.1176	1.1141
USD	1.2727	1.2736

Les taux de change moyens appliqués dans l'État du résultat global de la Société et dans l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables ainsi que dans le Tableau de trésorerie de la Société pour la période financière étaient les suivants : 1 GBP =

	<b>30 juin 2019</b>	<b>30 juin 2018</b>
EUR	1.1478	1.1371
USD	1.2976	1.3718

#### Ajustement de change notionnel

Aux fins de consolider les états financiers des Compartiments pour parvenir à des chiffres représentant l'ensemble de la Société (conformément à la loi irlandaise sur les sociétés), les montants de l'État du résultat global et de l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables ont été convertis en GBP au taux de change mensuel moyen en vigueur pour la période financière. Les montants de l'État de la situation financière ont été convertis en GBP en utilisant les taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Cette méthode de conversion n'a aucun effet sur la Valeur liquidative par action de participation rachetable attribuable aux Compartiments individuels. La devise de présentation de la Société est la devise dans laquelle les états financiers sont préparés.

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 2. Devise (suite)

La valeur de la Société a été déterminée au taux de change en vigueur au 30 juin 2019. La moins-value de (81 745 463) GBP qui en résulte est due à la variation des taux de change entre le 1<sup>er</sup> janvier 2019 et le 30 juin 2019, à la différence entre les taux de change moyens pour la période financière utilisés pour calculer le résultat global et aux montants des souscriptions et des rachats par rapport aux taux à la clôture de l'exercice financier. La différence est comptabilisée comme ajustement de conversion de change dans l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables. La plus-value réalisée sur la période financière clôturée le 30 juin 2018 était de 361 058 250 GBP.

### 3. Capital social

Le capital initial de la Société est de 38 902 EUR, représenté par 30 000 Actions de souscription sans valeur nominale. Les Actions de souscripteur n'étant pas des actions de participation rachetables de la Société et ne faisant pas partie de la VL des Compartiments ; elles ne figurent dans les états financiers que par le biais de cette note.

Chaque action de participation rachetable donne droit à l'Actionnaire de participer au *pro rata* aux dividendes et aux actifs nets du Compartiment pour lequel elle a été émise, excepté dans le cas de dividendes déclarés avant qu'il soit devenu Actionnaire. Chaque action donne droit à son porteur de participer et de voter lors des assemblées du Compartiment et d'être représenté pour ces actions. Aucune catégorie d'actions ne confère à ses porteurs un quelconque droit préférentiel ou de préemption ou un quelconque droit de participer aux bénéfices et dividendes d'une quelconque autre catégorie d'actions ou un quelconque droit de vote concernant des questions exclusivement liées à une autre catégorie d'actions.

Les actions de participation rachetables peuvent être rachetées lors de tout Jour de négociation à la VL par Action applicable et aux cours de négociation obtenus le Jour de négociation durant lequel le rachat est effectué.

Concernant la gamme des Compartiments à VL à faible volatilité, si la VL stable varie de la VL de plus de 20 pb, toute souscription ou tout rachat subséquent à cette déviation sera effectué au prix égal à la VL du Compartiment concerné et non à sa VL stable ou bien les souscriptions et rachats du Compartiment concerné pourront être suspendus.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING*	ACTIONS STANDARD	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	6 920 213 606	2 045 986 285	64 136 984	69 664 116	960 813 926	1 644 323 191
Actions de participation rachetables émises	27 006 091 876	119 956 064	253 906 297	281 781 504	12 260 669 331	18 831 716 641
Actions de participation rachetables rachetées	(29 521 033 523)	(2 165 942 349)	(317 902 736)	(322 348 889)	(10 858 076 121)	(19 084 149 507)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	4 405 271 959	-	140 545	29 096 731	2 363 407 136	1 391 890 325
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	4 406 184 685 USD	-	149 303 USD	324 356 887 USD	2 363 620 141 USD	1 392 550 868 USD
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2019	1,00 USD	-	1,06 USD	11,15 USD	1,00 USD	1,00 USD
31 décembre 2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,01 USD	1,00 USD	1,00 USD
30 juin 2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,89 USD	1,00 USD	1,00 USD

\* La Catégorie d'actions Global Securities Lending du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été clôturée le 21 février 2019.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

**State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)**

	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR	ACTIONS DE CAPITALISATION DISTRIBUTOR*
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	25 765 261	176 936 807	1 428 220 169	682 418 958	957 309 198	-
Actions de participation rachetables émises	3 366 150	240 262 516	5 500 248 157	2 589 822 215	4 724 243 353	-
Actions de participation rachetables rachetées	(6 522 167)	(281 021 117)	(5 788 712 259)	(3 055 856 918)	(4 354 550 507)	-
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	22 609 244	136 178 206	1 139 756 067	216 384 255	1 327 002 044	-
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	254 680 166 USD	136 209 730 USD	1 140 036 354 USD	216 466 879 USD	1 327 184 650 USD	-
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2019	11,26 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	-
31 décembre 2018	11,12 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	-
30 juin 2018	10,99 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,19 USD

\* La Catégorie d'actions de capitalisation Distributor du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été clôturée le 15 août 2018, rouverte le 24 août 2018 et à nouveau clôturée le 30 octobre 2018.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS UOB*
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	-
Actions de participation rachetables émises	26 755 121
Actions de participation rachetables rachetées	(3 671 902)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	23 083 219
	<hr/>
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	23 084 547 USD
	<hr/>
VL par action de participation rachetable	
30 juin 2019	1,00 USD
	<hr/>
31 décembre 2018	-
	<hr/>
30 juin 2018	-
	<hr/>

\* La Catégorie d'actions UOB du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 27 mars 2019.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING*	ACTIONS STANDARD	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	377 927 012	2 510 000	65 189 984	80 259 719	638 012 454	284 742 342
Actions de participation rachetables émises	1 882 937 535	2 000 000	369 488 582	9 078 199	1 915 732 825	853 852 193
Actions de participation rachetables rachetées	(1 789 309 259)	(4 455 000)	(431 410 967)	(8 048 879)	(2 301 928 057)	(844 730 696)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	471 555 288	55 000	3 267 599	81 289 039	251 817 222	293 863 839
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	471 492 370 GBP	55 008 GBP	3 264 144 GBP	924 675 316 GBP	251 806 153 GBP	293 868 124 GBP
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2019	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,38 GBP	1,00 USD	1,00 USD
31 décembre 2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,34 GBP	1,00 USD	1,00 USD
30 juin 2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,30 GBP	1,00 USD	1,00 USD

\* La catégorie Global Securities Lending du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a été relancée le 5 janvier 2018, clôturée le 20 septembre 2018 et rouverte le 17 octobre 2018.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS DE CAPITALISATION	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	6 182 241	907 240 521	779 816 219	30 566 578	393 029 156
Actions de participation rachetables émises	543 805	1 560 336 584	3 662 933 354	224 440 206	1 979 098 094
Actions de participation rachetables rachetées	(496 463)	(1 374 402 955)	(3 432 298 887)	(164 114 642)	(1 458 850 556)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	6 229 583	1 093 174 150	1 010 450 686	90 892 142	913 276 694
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	71 571 552 GBP	1 093 170 080 GBP	1 010 460 646 GBP	90 891 875 GBP	913 272 656 GBP
VL par action de participation rachetable					
30 juin 2019	11,49 GBP	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
31 décembre 2018	11,44 GBP	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
30 juin 2018	11,40 GBP	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS STANDARD	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	494 703 398	368 368 172	7 717 551	61 736 681	423 626 723	52 193 797
Actions de participation rachetables émises	415 032 819	588 474 290	54 388 495	21 763 641	438 937 567	334 146 553
Actions de participation rachetables rachetées	(909 381 607)	(956 473 468)	(62 100 594)	(82 760 002)	(862 401 118)	(386 243 064)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	354 610	368 994	5 452	740 320	163 172	97 286
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	354 013 976 EUR	368 454 777 EUR	5 437 493 EUR	739 076 187 EUR	162 898 266 EUR	97 122 990 EUR
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2019	998,32 EUR	998,54 EUR	997,34 EUR	998,32 EUR	998,32 EUR	998,32 EUR
31 décembre 2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,75 EUR	1,00 USD	1,00 USD
30 juin 2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,78 EUR	1,00 USD	1,00 USD

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER*	ACTIONS DISTRIBUTOR
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	17 469 203	1 637 799 678	572 322 397	311 885 981
Actions de participation rachetables émises	1 274 375	705 548 040	30 618 515	420 313 742
Actions de participation rachetables rachetées	(18 622 917)	(2 341 810 053)	(602 768 331)	(731 157 378)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	120 661	1 537 665	172 581	1 042 345
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	120 491 587 EUR	1 535 508 825 EUR	172 290 787 EUR	1 040 403 309 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL par action de participation rachetable				
30 juin 2019	998,60 EUR	998,60 EUR	998,32 EUR	998,14 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31 décembre 2018	10,81 EUR	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
30 juin 2018	10,84 EUR	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

\* La Catégorie d'actions de capitalisation VL Premier du Compartiment State Street US Treasury Liquidity Fund LVNAV a été lancée le 22 janvier 2018 et clôturée le 30 janvier 2018. Au 30 juin 2019, seules des Actions Premier étaient détenues.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

	ACTIONS Z	ACTIONS INSTITUTIONAL
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	41 567 722	504 937
Actions de participation rachetables émises	10 934 150	5 031
Actions de participation rachetables rachetées	(52 207 481)	(504 954)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	294 391	5 014
	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	294 167 521 EUR	5 008 246 EUR
	<hr/>	<hr/>
VL par action de participation rachetable		
30 juin 2019	999,24 EUR	998,85 EUR
	<hr/>	<hr/>
31 décembre 2018	9,99 EUR	9,93 EUR
	<hr/>	<hr/>
30 juin 2018	10,03 EUR	9,95 EUR
	<hr/>	<hr/>

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 30 juin 2019 (suite)

State Street USD Treasury Liquidity Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL*	ACTIONS PREMIER	ACTIONS DISTRIBUTOR
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	50 003 478	273 776 051	945 352 747
Actions de participation rachetables émises	375 316 106	104 330 512	2 374 871 029
Actions de participation rachetables rachetées	(247 134 516)	(83 402 900)	(2 859 498 280)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	178 185 068	294 703 663	460 725 496
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	178 185 095 USD	294 703 844 EUR	460 725 478 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL par action de participation rachetable			
30 juin 2019	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31 décembre 2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
30 juin 2018	-	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

\* La Catégorie d'actions Institutional du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancée le 31 décembre 2018.

	State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	State Street USD Treasury Liquidity Fund
	30 juin 2019	30 juin 2019	30 juin 2019	30 juin 2019	30 juin 2019
Actif net total du Compartiment					
30 juin 2019	11 584 524 210 USD	5 124 527 924 GBP	4 595 698 197 EUR	299 175 767 EUR	933 614 417 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31 décembre 2018	15 934 250 865 USD	4 459 518 443 GBP	4 721 237 316 EUR	420 335 446 EUR	1 269 131 451 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
30 juin 2018	18 310 010 592 USD	5 188 939 768 GBP	4 440 313 113 EUR	314 342 691 EUR	691 128 246 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS STANDARD	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	6 223 487 709	1 146 900 814	125 527 485	84 651 244	2 025 425 584	2 405 700 751
Actions de participation rachetables émises	66 857 276 133	5 016 018 440	4 249 226 470	521 940 425	23 652 801 287	28 515 543 843
Actions de participation rachetables rachetées	(66 160 550 236)	(4 116 932 969)	(4 310 616 971)	(536 927 553)	(24 717 412 945)	(29 276 921 403)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	6 920 213 606	2 045 986 285	64 136 984	69 664 116	960 813 926	1 644 323 191
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	6 920 333 944 USD	2 046 025 780 USD	64 140 701 USD	767 027 954 USD	960 883 648 USD	1 644 418 502 USD
VL par action de participation rachetable						
2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,01 USD	1,00 USD	1,00 USD
2017	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,79 USD	1,00 USD	1,00 USD
2016	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,68 USD	1,00 USD	1,00 USD

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR*	ACTIONS DE CAPITALISATION DISTRIBUTOR**
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	25 577 019	132 234 112	1 006 932 960	560 222 353	322 238 387	299 873
Actions de participation rachetables émises	15 135 512	789 245 020	13 971 657 606	6 092 407 881	8 131 062 388	6 642 182
Actions de participation rachetables rachetées	(14 947 270)	(744 542 325)	(13 550 370 397)	(5 970 211 276)	(7 495 991 577)	(6 942 055)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	25 765 261	176 936 807	1 428 220 169	682 418 958	957 309 198	-
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	286 474 233 USD	176 942 226 USD	1 428 248 408 USD	682 429 028 USD	957 326 441 USD	-
VL par action de participation rachetable						
2018	11,12 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	-
2017	10,93 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,11 USD
2016	10,76 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	-	10,01 USD

\* \* La Catégorie d'actions Distributor du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 3 février 2017, clôturée le 16 février 2017 et rouverte le 5 mai 2017.

\*\* \* La Catégorie d'actions de capitalisation Distributor du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été clôturée le 15 août 2018, rouverte le 24 août 2018 et à nouveau clôturée le 30 octobre 2018.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING*	ACTIONS STANDARD	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	259 212 127	-	544 103 025	36 680 774	716 548 453	201 699 764
Actions de participation rachetables émises	2 629 807 419	13 500 265	1 586 749 979	53 739 031	5 913 062 310	1 402 952 116
Actions de participation rachetables rachetées	(2 511 092 534)	(10 990 265)	(2 065 663 020)	(10 160 086)	(5 991 598 309)	(1 319 909 538)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	377 927 012	2 510 000	65 189 984	80 259 719	638 012 454	284 742 342
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	377 857 613 GBP	2 510 000 GBP	65 182 311 GBP	909 842 203 GBP	637 998 942 GBP	284 742 342 GBP
VL par action de participation rachetable						
2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,34 GBP	1,00 USD	1,00 USD
2017	1,00 USD	-	1,00 USD	11,28 GBP	1,00 USD	1,00 USD
2016	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,26 USD	1,00 USD	1,00 USD

\* La catégorie Global Securities Lending du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a été relancée le 5 janvier 2018, clôturée le 20 septembre 2018 et rouverte le 17 octobre 2018.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	12 201 671	1 602 500 180	818 930 112	172 155 767	205 213 819
Actions de participation rachetables émises	1 707 220	5 028 942 011	6 017 713 412	533 215 098	2 880 527 067
Actions de participation rachetables rachetées	(7 726 650)	(5 724 201 670)	(6 056 827 305)	(674 804 287)	(2 692 711 730)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	6 182 241	907 240 521	779 816 219	30 566 578	393 029 156
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	70 741 939 GBP	907 231 141 GBP	779 816 219 GBP	30 566 578 GBP	393 029 156 GBP
VL par action de participation rachetable					
2018	11,44 GBP	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
2017	11,37 GBP	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
2016	11,33 GBP	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS STANDARD	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	511 173 507	777 158 260	18 573 261	10 407 167	284 990 478	67 626 899
Actions de participation rachetables émises	4 356 363 885	3 830 941 340	45 011 873	214 733 750	3 722 777 039	1 736 772 726
Actions de participation rachetables rachetées	(4 372 833 994)	(4 239 731 428)	(55 867 583)	(163 404 236)	(3 584 140 794)	(1 752 205 828)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	494 703 398	368 368 172	7 717 551	61 736 681	423 626 723	52 193 797
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	494 703 398 EUR	368 368 172 EUR	7 717 550 EUR	663 729 272 EUR	423 626 723 EUR	52 193 797 EUR
VL par action de participation rachetable						
2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,75 EUR	1,00 USD	1,00 USD
2017	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,80 EUR	1,00 USD	1,00 USD
2016	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	10,86 EUR	1,00 USD	1,00 USD

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER*	ACTIONS DISTRIBUTOR
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	20 257 203	1 814 834 434	452 185 630	43 478 164
Actions de participation rachetables émises	18 015 820	4 942 412 504	832 364 890	3 098 123 507
Actions de participation rachetables rachetées	(20 803 820)	(5 119 447 260)	(712 228 123)	(2 829 715 690)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	17 469 203	1 637 799 678	572 322 397	311 885 981
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	188 890 348 EUR	1 637 799 678 EUR	572 322 397 EUR	311 885 981 EUR
VL par action de participation rachetable				
2018	10,81 EUR	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
2017	10,76 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
2016	10,90 EUR	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD

\* La Catégorie d'actions de capitalisation VL Premier du Compartiment State Street US Treasury Liquidity Fund LVNAV a été lancée le 22 janvier 2018 et clôturée le 30 janvier 2018. Au 31 décembre 2018, seules des Actions Premier étaient détenues.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

	ACTIONS Z	ACTIONS INSTITUTIONAL*
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	34 898 396	504 834
Actions de participation rachetables émises	56 065 684	103
Actions de participation rachetables rachetées	(49 396 358)	-
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	41 567 722	504 937
	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	415 321 085 EUR	5 014 361 EUR
	<hr/>	<hr/>
VL par action de participation rachetable		
2018	9,99 EUR	9,93 EUR
	<hr/>	<hr/>
2017	10,03 EUR	9,98 EUR
	<hr/>	<hr/>
2016	10,04 EUR	10,00 EUR
	<hr/>	<hr/>

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

State Street USD Treasury Liquidity Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL***	ACTIONS PREMIER**	ACTIONS DISTRIBUTOR*
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	-	3 730	866 703 540
Actions de participation rachetables émises	50 003 478	440 851 085	4 671 291 300
Actions de participation rachetables rachetées	-	(167 078 764)	(4 592 642 093)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	50 003 478	273 776 051	945 352 747
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les Porteurs d'actions de participation rachetables	50 003 478 USD	273 775 992 EUR	945 351 981 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL par action de participation rachetable			
2018	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2017	-	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2016	-	-	-
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

\* La Catégorie d'actions Distributor du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancée le 12 juin 2017.

\*\* La Catégorie d'actions Premier du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancée le 15 août 2017.

\*\*\* La Catégorie d'actions Institutional du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancée le 31 décembre 2018.

**State Street Liquidity Public Limited Company**  
**(anciennement appelé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company)**  
**Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités pour la période clôturée le 30 juin 2019**

**Notes aux états financiers**

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

**3. Capital social (suite)**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2018 (suite)

	State Street USD Liquidity LNAV Fund 31 déc. 2018	State Street GBP Liquidity LNAV Fund 31 déc. 2018	State Street EUR Liquidity LNAV Fund 31 déc. 2018	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 31 déc. 2018	State Street USD Treasury Liquidity Fund* 31 déc. 2018
Actif net total du Compartiment					
2018	15 934 250 865 USD	4 459 518 443 GBP	4 721 237 316 EUR	420 335 446 EUR	1 269 131 451 USD
2017	15 144 173 115 USD	5 071 741 165 GBP	4 302 751 189 EUR	355 046 536 EUR	867 315 341 USD
2016	12 406 081 950 USD	3 184 073 741 GBP	4 512 633 095 EUR	292 208 393 EUR	-

\* Le Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancé le 12 juin 2017.

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019

### 4. Commissions

Le Gestionnaire d'investissement a volontairement convenu de renoncer à la part de ses commissions nécessaire à garantir que le total des frais sur encours (TFE) attribuable aux catégories d'Actions des Compartiments ne puisse excéder les taux ci-dessous.

Cet engagement restera en vigueur à la seule discrétion du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement pourra périodiquement décider d'augmenter ou de diminuer les taux mentionnés ci-dessous par simple notification à la Société. En cas d'augmentation des taux, la Société communiquera par avance aux Actionnaires quelles sont les Actions concernées par cette décision.

Catégorie	% de la VL quotidienne moyenne
Actions Global Securities Lending	0,04 %
Actions de capitalisation Institutional	0,15 %
Actions Institutional	0,15 %
Actions Standard	0,35 %
Actions S2	0,15 %
Actions S3	0,10 %
Actions de capitalisation Z	0,05 %
Actions Z	0,05 %
Actions Premier	0,10 %
Actions Select	0,12 %
Actions Distributor	0,20 %
Actions de capitalisation Distributor	0,20 %
Actions de capitalisation Premier	0,10 %
Actions UOB	0,12 %

Au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2019, aucune des catégories d'actions des Compartiments n'a dépassé les plafonds de frais établis ci-dessus ; par conséquent il n'y a pas eu lieu pour le Gestionnaire d'investissement de renoncer à sa commission, à l'exception du Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund. Au cours de la période financière clôturée le samedi 30 juin 2018, aucune des catégories d'actions des Compartiments n'a dépassé les plafonds de frais établis ci-dessus ; par conséquent il n'y a pas eu lieu pour le Gestionnaire d'investissement de renoncer à sa commission, à l'exception du Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund.

Le total des frais sur encours attribuables à chaque catégorie d'Actions du Compartiment et indiqués ci-dessus inclue, entre autres, les commissions du Gestionnaire d'investissement ou de tout gestionnaire d'investissement délégué, du conseiller en investissement ou autre délégué qu'il aura désigné eu égard aux Compartiments, les commissions de l'Agent administratif, les commissions du Dépositaire, ainsi que toutes commissions de distribution non couvertes par les frais de souscription et l'ensemble des charges des Compartiments ainsi que la part due des coûts qui lui sont attribués. Les frais et débours du Gestionnaire d'investissement, de tout gestionnaire d'investissement délégué, de tout conseiller en investissement, du Dépositaire et de l'Agent administratif seront supportés par les Compartiments. Ces frais devront s'aligner sur les taux normaux du marché.

Les Administrateurs auront droit à une commission à titre de rémunération de leurs services. Ulla Pitha n'a perçu aucune rémunération en qualité d'Administrateur au cours de la période financière. Veuillez vous référer à la Note 6 pour de plus amples informations sur les honoraires des Administrateurs au cours de la période financière.

### 5. Fiscalité

En vertu de la loi et des pratiques en vigueur, la Société est considérée comme un organisme de placement, selon les termes de la section 739B du *Taxes Consolidation Act* de 1997, dans sa version amendée. Sur cette base, elle n'est pas soumise à l'impôt irlandais sur ses revenus ou plus-values de capital.

L'impôt irlandais peut néanmoins s'appliquer en cas de « fait générateur d'impôt ». Un fait générateur d'impôt inclut tout paiement lié à une distribution aux actionnaires ou tout encaissement, rachat, annulation ou cession d'actions et la détention des actions à la fin de chaque période de huit ans commençant lors de l'acquisition desdites actions. La Société ne sera pas soumise à l'impôt irlandais pour des faits générateurs d'impôt dans les cas suivants :

- un Actionnaire qui ne réside pas en Irlande ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'évènement imposable, sous réserve que les déclarations légalement requises par les dispositions du *Taxes Consolidation Act, 1997* » (loi de consolidation fiscale de 1997), telle qu'amendée, soient en possession de la Société ou que la Société ait été autorisée par l'Administration fiscale irlandaise (« Irish Revenue ») à effectuer des versements bruts en l'absence de ces déclarations ; et

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 5. Fiscalité (suite)

(b) certains Actionnaires résidents exonérés de l'impôt irlandais ayant fourni à la Société les déclarations statutaires nécessaires signées.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) reçu(e)s pour des investissements faits par la Société peuvent être soumis(es) à des retenues d'impôt à la source imposées par le pays dans lequel les revenus/plus-values de l'investissement sont reçu(e)s et ces impôts peuvent ne pas être recouvrables par la Société ou ses Actionnaires.

### 6. Transactions avec des parties liées

De l'avis des Administrateurs, le Gestionnaire d'investissement et le Distributeur délégué, les Distributeurs mondiaux, l'Agent administratif, l'Agent de transfert et le Dépositaire sont tous des parties liées au sens de la norme *International Accounting Standard 24* (« IAS 24 ») « Transactions avec des parties liées ». Toutes les transactions avec des parties rattachées ont été souscrites dans le cours normal des activités.

Gestionnaire d'investissement/Distributeur délégué	State Street Global Advisors Limited
Distributeur mondial	State Street Global Advisors Ireland Limited
Agent administratif, Agent de registre/Agent de transfert	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Gestionnaire d'investissement délégué	State Street Global Advisors Trust Company
Conseil d'administration	Tom Finlay, Barbara Healy, Patrick Riley, Ulla Pitha

#### Transactions avec des entités ayant une influence importante

Les commissions du Gestionnaire d'investissement se sont élevées à 7 741 560 GBP pour la période financière (30 juin 2018 : 10 839 301 GBP) et le montant dû à la clôture de la période financière était de 12 155 592 GBP (31 décembre 2018 : 4 369 624 GBP).

Les commissions du Distributeur se sont élevées à 1 038 141 GBP pour la période financière (30 juin 2018 : 0 GBP) et le montant dû à la clôture de la période financière était de 0 GBP (31 décembre 2018 : 0 GBP).

#### Transactions avec les membres du personnel clé de direction

Les intérêts des Administrateurs dans des parties liées sont les suivants :

Patrick Riley est membre non exécutif du « Board of Trustees » de SSGA Mutual Funds aux États-Unis.

Ulla Pitha est la Responsable de la stratégie pour SSgA EMOA.

Les honoraires des Administrateurs indépendants se sont élevés à 33 335 GBP pour la période financière (30 juin 2018 : 32 849 GBP) et le montant dû aux Administrateurs à la clôture de la période financière était de 11 981 GBP (31 décembre 2018 : 17 829 GBP).

#### Transactions avec d'autres parties liées

State Street Global Advisors Limited est une filiale à cent pour cent de State Street Global Advisors Holdings Inc., dont la société mère en dernier ressort est State Street Corporation. Le Dépositaire et l'Agent administratif sont détenus en dernier ressort par State Street Corporation.

Au cours de la période financière les commissions dues à State Street Custodial Services (Ireland) Limited et State Street Fund Services (Ireland) Limited se sont élevées à 1 634 618 GBP (30 juin 2018 : 1 556 465 GBP) et le montant dû à la clôture de la période financière était de 182 255 GBP (31 décembre 2018 : 980 096 GBP).

Au cours de la période financière, les sociétés liées au Dépositaire étaient également sélectionnées par le Gestionnaire d'investissement pour le compte de la Société aux fins suivantes :

- exécuter les opérations de change au comptant,
- accepter les dépôts, et
- opérer en qualité de contrepartie pour les opérations dérivées de gré à gré (OTC).

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 6. Transactions avec des parties liées (suite)

#### Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Les entités suivantes sont des parties liées, le Gestionnaire d'investissement étant State Street Global Advisors au 30 juin 2019 :

Compartiment	Actionnaire	Participation (en %)
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Dynamic Diversified Fund	0,076
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Balanced Fund	0,620
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	AIB DC Pensions Limited Trustee of the AIB GP DC SCH	0,175
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Euro Liquidity Fund	3,199
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	SSGA Exempt Property Unit Trust	1,376
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	0,271
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Value All Equity Fund	0,001
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Value All Equity Fund Asia Pacific	0,00009
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Value All Equity Fund North American	0,001
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Eurozone Value Spotlight	
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund		0,102
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Europe Value Spotlight	
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	Fund	0,534
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	Managed Pension Funds Limited B&CE Money Market Sub Fund	0,003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042 Collateral	0,00003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042 Fund	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060 Collateral	0,063
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2022 Fund	0,002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049 Collateral	0,00007
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2040 Fund	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2032 Fund	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062 Collateral	0,000002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055 Fund	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055 Collateral	0,004
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2022 Collateral	0,00000003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060 Fund	0,003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049 Fund	0,002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2040 Collateral	0,019
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2032 Collateral	0,00002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062 Fund	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2025 Fund	0,119
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2020 Fund	0,0000003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2035 Fund	0,014
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2040 Fund	0,033
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2045 Fund	0,153
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2050 Fund	0,494
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2055 Fund	0,022
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2040 Fund	0,000002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2045 Fund	0,052
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2050 Fund	0,208
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2055 Fund	0,221
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2060 Fund	0,119
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2025 Fund	0,052

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 6. Transactions avec des parties liées (suite)

#### Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Compartiment	Actionnaire	Participation (en %)
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2025 Fund	0,472
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2060 Fund	0,205
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2055 Fund	0,32
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2050 Fund	0,29
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2045 Fund	0,079
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2055 Fund	0,047
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2050 Fund	0,284
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2045 Fund	0,095
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2040 Fund	0,098
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2035 Fund	0,024
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2020 Fund	0,042
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2025 Fund	0,248
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2045 Fund	0,456
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2035 Fund	0,00000005
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2045 Fund	0,015
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2035 Fund	0,273
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Collateral	0,00003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Fund	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Collateral	0,000002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Fund	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Exposure Collateral	0,796
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Exposure Fund	0,495
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Diversified Beta Fund	0,001
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Cayman	0,000002
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Global Ethical Value Equity Fund	0,147
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Global Value Fund	0,076
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street US Value Spotlight	
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	Compartiment	0,008
	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Global Value Spotlight	
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	Compartiment	0,024
	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Asia Pac Value	
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	Spotlight Fund	0,007
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	State Street IUT Euro Ultra Short Bond Fund	87,627
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	State Street IUT Dynamic Diversified Fund	0,002
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	State Street IUT Active Ethically Managed Fund	6,076

#### Parties apparentées

Le Règlement 43 de la Réglementation OPCVM « Restrictions des transactions avec des parties liées » indique qu'« Une personne responsable doit garantir que toute transaction intervenant entre un OPCVM et une partie liée est réalisée a) conformément au principe de pleine concurrence ; et b) dans le meilleur intérêt des porteurs de parts de l'OPCVM ».

Selon les termes du Règlement OPCVM 78.4, les Administrateurs sont, en tant que personnes responsables, satisfaits des accords en place (documentés par des procédures écrites) qui visent à garantir que les obligations prescrites par le Règlement 43(1) s'appliquent à toutes les transactions avec une partie apparentée et que toutes les transactions avec une partie apparentée souscrites au cours de la période concernée ont satisfait aux obligations prescrites par le Règlement 43(1).

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 7. Accords de commission en nature

Aucun accord de commission en nature n'a concerné la Société durant le semestre clôturé le 30 juin 2019 (31 décembre 2018 : néant).

### 8. Gestion efficace de portefeuille

La Société peut, pour le compte des Compartiments et sous réserve des conditions et limites établies par la Banque centrale, recourir à des techniques et instruments liés aux valeurs mobilières définis dans le Prospectus, notamment des investissements dans des instruments dérivés, à condition que ces techniques et instruments soient utilisés en vue d'une gestion efficace de portefeuille et/ou à des fins de couverture du risque de change ou, lorsque les Suppléments le précisent, lorsqu'ils s'inscrivent dans la politique d'investissement des Compartiments.

La Société peut notamment avoir recours à des contrats de mise en pension et de prise en pension à des fins de gestion efficace de portefeuille. Une gestion efficace de portefeuille consiste à appliquer des techniques d'investissement qui impliquent de souscrire des transactions dans un ou plusieurs des buts suivants : réduire les risques, réduire les coûts ou générer une augmentation des capitaux ou des revenus du Compartiment avec un niveau de risque approprié, en tenant compte du profil de risque des Compartiments. De nouveaux instruments et techniques susceptibles de répondre aux besoins de la Société peuvent être développés et la Société (sous réserve de ce qui précède et des exigences de la Banque centrale) peut employer ces techniques et instruments.

Actuellement, les Compartiments ont recours aux contrats de mise en pension comme outil de gestion efficace de portefeuille. Les plus-values ou moins-values réalisées et latentes dérivant de ces contrats de mise en pension sont incluses dans l'État du résultat global de la période financière au cours de laquelle elles interviennent selon la méthode du coût moyen dès lors que la valeur de marché diffère nettement du coût amorti. Les produits d'intérêts dégagés par les Compartiments sur les contrats de mise en pension pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 étaient de 3 159 833 GBP (30 juin 2018 : 669 703 GBP). Les frais de transaction afférents aux contrats de mise en pension sont regroupés dans le taux d'intérêt appliqué à chaque contrat et ne sont donc pas identifiables séparément.

### 9. Participations croisées

	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund EUR	Conversion en GBP
30 juin 2019		
Valeur de marché d'ouverture	16 809 743	15 087 985
Émissions d'actions	34 653 388	30 190 032
Rachats d'actions	(38 976 701)	(33 956 502)
(Moins-value) réalisée	(10 488 042)	(9 137 182)
Plus-value latente	10 460 059	9 113 043
Ajustement de change notionnel	-	(149 558)
Valeur de marché de clôture	<u>12 458 447</u>	<u>11 147 818</u>

	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund EUR	Conversion en GBP
31 décembre 2018		
Valeur de marché d'ouverture	18 145 599	15 872 637
Émissions d'actions	337 456 500	298 805 538
Rachats d'actions	(338 776 832)	(299 974 644)
(Moins-value) réalisée	(15 524)	(13 746)
Ajustement de change notionnel	-	398 200
Valeur de marché de clôture	<u>16 809 743</u>	<u>15 087 985</u>

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 9. Participations croisées (suite)

L'impact de l'opération d'investissement croisé a été éliminé de la colonne des totaux concernant la Société dans l'État de la situation financière et l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables. Il n'y avait aucun revenu, plus-values et moins-values réalisées ou latentes en conséquence de l'investissement par le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund dans le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund.

### 10. Prêt de titres

Les Compartiments n'ont pas souscrit d'opérations de prêt de titres durant la période en cours ni les périodes précédentes.

### 11. Passifs éventuels

Les Compartiments ne comptabilisaient aucun passif éventuel au 30 juin 2019 ni au 30 juin 2018.

### 12. Concentrations importantes d'actionnaires

Les Compartiments peuvent être exposés à un risque de concentration d'Actionnaires détenant un pourcentage substantiel des actions en circulation dans les Compartiments. Les activités d'investissement de ces actionnaires pourraient avoir une incidence significative sur les Compartiments.

Au 30 juin 2019, le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund comptait un Actionnaire avec une participation de 87,63 % (31 décembre 2018 : deux Actionnaires détenant des participations de 53,55 % et 27,85 %).

Au 30 juin 2019, le Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund comptait deux Actionnaires avec des participations de 25,29 % et 22,35 % (31 décembre 2018 : un Actionnaire avec une participation de 37,67 %).

Les Compartiments restants ne recensaient pas de concentration en termes de participations au 30 juin 2019 ou au 31 décembre 2018.

### 13. Hiérarchie des justes valeurs

La Norme IFRS 13 « Instruments financiers : informations à fournir » exige que les sociétés classent les évaluations de la juste valeur en utilisant une hiérarchie des justes valeurs reflétant l'importance des données d'entrée utilisées pour effectuer les évaluations.

La hiérarchie des justes valeurs se présente comme suit :

Niveau 1 - Des cours cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.

Niveau 2 - Des données d'entrée autres que les prix cotés inclus dans le niveau 1 observables pour l'actif ou le passif, directement (comme des prix) ou indirectement (dérivées de prix).

Niveau 3 - Des données d'entrée pour l'actif ou le passif non basées sur des données de marché observables (données d'entrée non observables).

Le niveau de la hiérarchie des justes valeurs dans lequel l'évaluation de la juste valeur est classée dans son intégralité est déterminé sur la base de la donnée d'entrée de plus bas niveau importante pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité. À cette fin, l'importance d'une donnée d'entrée est évaluée sur la base de la juste valeur dans son intégralité. Si une mesure de la juste valeur utilise des données d'entrée observables nécessitant un ajustement important basé sur des données d'entrée non observables, cette mesure est une mesure de Niveau 3. L'évaluation de l'importance d'une donnée d'entrée particulière pour l'évaluation de la juste valeur dans son intégralité nécessite une capacité de jugement et de prise en considération des facteurs spécifiques à l'actif ou au passif.

La détermination de ce que constitue le concept d'« observable » nécessite un jugement important du Gestionnaire d'investissement. Le Gestionnaire d'investissement considère que les données observables sont des données de marché immédiatement disponibles, distribuées ou mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes engagées activement sur le marché concerné.

La totalité des actifs et des passifs financiers de la Société mesurés à la juste valeur au 30 juin 2019 étaient de Niveau 2 (31 décembre 2018 : Niveau 2), à l'exception des dépôts détenus qui sont classés en Niveau 1 (31 décembre 2018 : Niveau 1).

Les investissements dont les valeurs sont basées sur des prix cotés de marchés actifs, et donc classés dans le niveau 1, incluent des actions cotées sur des marchés actifs, des dérivés négociés en bourse, des bons du Trésor américain et certaines obligations souveraines non américaines. La Société n'ajuste pas le prix coté de ces instruments. La Société ne détient aucun de ces actifs au 30 juin 2019 (31 décembre 2018 : néant).

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 13. Hiérarchie des justes valeurs (suite)

Les instruments financiers négociés sur des marchés considérés comme non actifs, mais valorisés sur la base de prix de marché cotés, de cotations de « dealers » ou de sources de valorisation alternatives soutenu(e)s par des données d'entrée observables sont classés dans le Niveau 2. Ces instruments financiers incluent des obligations d'entreprises de qualité supérieure et certaines obligations souveraines non américaines, des actions cotées, des dérivés négociés de gré à gré et des fonds d'investissement. Les investissements du niveau 2 incluant des positions non négociées sur des marchés actifs et/ou soumises à des restrictions de transfert, les valorisations peuvent être ajustées pour refléter l'illiquidité et/ou le caractère non transférable, qui sont généralement basés sur des informations disponibles du marché.

Les investissements classés au Niveau 3 comprennent beaucoup d'éléments non observables, car ils se négocient peu souvent. Aucun titre de Niveau 3 n'était détenu au 30 juin 2019 (31 décembre 2018 : néant).

Il n'y a eu aucun transfert pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2019 au 30 juin 2019 et pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2018 entre les niveaux de la hiérarchie de justes valeurs pour les actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur.

### 14. Intérêts détenus dans des Entités non consolidées

La Norme IFRS 12 définit une entité structurée comme une entité qui a été conçue de telle manière que les droits de vote ou droits similaires ne sont pas le facteur dominant permettant de déterminer les personnes qui contrôlent l'entité, comme lorsque ceux-ci concernent uniquement des tâches administratives et que les activités pertinentes sont dirigées au moyen d'accords contractuels. Une entité structurée présente souvent certaines des caractéristiques suivantes :

- (1) des activités bien circonscrites ;
- (2) des objectifs précis et bien définis ;
- (3) des capitaux propres insuffisants pour lui permettre de financer ses activités sans recourir à un soutien financier subordonné ; et
- (4) un financement par l'émission auprès d'investisseurs de multiples instruments liés entre eux par contrat et créant des concentrations de risque de crédit ou d'autres risques.

La Norme IFRS 12 énonce que les types d'entités structurées incluent : les véhicules de titrisation, les entités de financement de titres adossés à des actifs et certains fonds d'investissement

Tous les Compartiments investissent actuellement dans les titres adossés à des actifs ; par ailleurs, le Compartiment State Street Liquidity Standard VNAV Fund investit dans des Compartiments de la Société. La nature des décisions et le raisonnement justifiant chacun de ces investissements s'effectuent de manière à satisfaire les objectifs et les politiques d'investissement de chaque Compartiment.

Ces participations individuelles sont indiquées dans le Tableau des investissements. Le Tableau des investissements indique les montants nominaux et les montants en juste valeur desdites participations. La juste valeur desdits actifs est également reportée dans l'État de la situation financière, les plus-values et moins-values correspondantes étant constatées dans l'État du résultat global.

La Société confirme que la valeur comptable de chaque investissement effectué dans des titres adossés à des actifs et des fonds d'investissement est équivalente à la juste valeur et qu'il n'existe pas d'expositions potentielles aux Compartiments supérieures à la juste valeur indiquée dans l'État de la situation financière. Les Compartiments n'ont pas fourni et ne seront pas tenus de fournir quelque soutien financier que ce soit eu égard à ces investissements.

### 15. Compensation d'instruments financiers

Il est procédé à une compensation des actifs et passifs financiers et le montant net est reporté dans l'État de la situation financière lorsqu'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il existe une intention de les régler en net, ou de vendre l'actif et de régler le passif simultanément. Les produits et charges sont présentés en net pour les plus-values et moins-values sur instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et pour les plus-values ou les moins-values de change.

### 16. Responsabilité séparée

La Société est constituée selon le principe de la séparation du passif entre ses compartiments. En conséquence, les actifs d'un Compartiment ne devraient pas être utilisés pour payer les dettes de tout autre Compartiment de la Société.

## Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2019 (suite)

### 17. Prospectus

Le Prospectus a été mis à jour pour refléter le changement de dénomination de la Société qui a été approuvé par les Actionnaires lors de l'Assemblée générale extraordinaire qui s'est tenue le 12 décembre 2018. Ce changement est entré en vigueur le 17 janvier 2019.

Le Prospectus a été mis à jour le 18 février 2019 compte tenu des modifications réglementaires aux fins de nous conformer au RFM.

### 18. Évènements significatifs intervenus au cours de la période financière

Le nom de la Société, anciennement State Street Global Advisors Liquidity Plc est devenu State Street Liquidity Plc après avoir reçu l'approbation des Actionnaires lors de l'Assemblée générale extraordinaire tenue le 12 décembre 2018. Ce changement est entré en vigueur le 17 janvier 2019.

À la suite de la mise en œuvre du Règlement sur les fonds monétaires (« RFM »), la Société a procédé à la conversion des Compartiments existants en catégories conformes au RFM et a supprimé le mécanisme de distribution inversée qui était utilisé auparavant. La Société a établi de nouveaux Compartiments afin d'offrir une gamme complète de produits pleinement conformes au RFM, tel qu'indiqué à la section « Informations de base sur la Société ». Les changements sont entrés en vigueur le 18 février 2019.

Afin de faciliter la mise en œuvre du RFM, nous avons consolidé les actions des Compartiments State Street EUR Liquidity LVNAV Fund et State Street EUR Liquidity VNAV Fund à effet du 18 février 2019 de manière à ce que chaque action ait une valeur de 1 000,0000 EUR.

State Street Global Advisors Ireland Limited a été nommée en qualité de Distributeur mondial le 18 février 2019 et State Street Global Advisors Limited conserve sa fonction de Distributeur délégué.

Le Prospectus a été mis à jour le 18 février 2019 compte tenu des modifications réglementaires aux fins de nous conformer au RFM.

\* La Catégorie d'actions Global Securities Lending du State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été clôturée le 21 février 2019.

Le 27 mars 2019, la Catégorie d'actions UOB Stable du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été lancée.

L'indice de référence du Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund a été remplacé par l'indice 7 Day EURIBOR, à effet au 1<sup>er</sup> mai 2019.

### 19. Évènements postérieurs à la clôture de la période financière

Aucun évènement significatif concernant la Société à compter du 30 juin 2019 et requérant une quelconque modification ou déclaration dans les états financiers n'est constaté.

### 20. Approbation des États financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 28 août 2019.

## Tableaux des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
	Certificats de dépôt – 45,34% (décembre 2018 – 41,70%)		
150 000 000	2.723% Australia & New Zealand Banking Group 21/11/2019	150 164 163	1,30 %
125 000 000	2.541% Bank of America 13/01/2020	125 000 000	1,08 %
125 000 000	2.801% Bank of Montreal 06/11/2019	125 116 511	1,08 %
125 000 000	2.570% Bank of Montreal 02/03/2020	125 007 821	1,08 %
150 000 000	2.704% Bank of Nova Scotia 25/07/2019	150 000 000	1,29 %
125 000 000	2.650% Bank of Nova Scotia 16/12/2019	125 041 150	1,08 %
23 000 000	2.694% Bank of Nova Scotia 16/01/2020	23 029 508	0,20 %
24 000 000	2.741% Bank of Nova Scotia 16/01/2020	24 017 885	0,21 %
100 000 000	2.539% Bank of Nova Scotia 05/06/2020	99 999 590	0,86 %
50 000 000	2.590% Bedford Row 03/02/2020	50 000 000	0,43 %
79 000 000	2.635% BNP Paribas New York Branch 05/11/2019	79 002 361	0,68 %
85 775 000	2.673% Canadian Imperial Bank of Commerce 01/08/2019	85 774 798	0,74 %
125 000 000	2.551% Canadian Imperial Bank of Commerce 06/12/2019	125 042 010	1,08 %
45 000 000	2.616% Commonwealth Bank of Australia 03/02/2020	45 005 089	0,39 %
31 000 000	2.645% Commonwealth Bank of Australia 06/04/2020	31 002 314	0,27 %
150 000 000	2.580% Credit Industriel et Commercial 01/08/2019	150 000 000	1,29 %
100 000 000	2.541% Credit Industriel et Commercial 14/08/2019	100 000 000	0,86 %
100 000 000	2.610% Credit Industriel et Commercial 06/01/2020	100 265 966	0,87 %
175 000 000	2.530% Credit Suisse 24/09/2019	175 060 644	1,51 %
67 500 000	2.630% DNB Bank 23/01/2020	67 510 986	0,58 %
150 000 000	2.704% HSBC Bank 22/07/2019	150 000 000	1,30 %
100 000 000	2.575% HSBC Bank 07/08/2019	100 000 000	0,86 %
75 000 000	2.580% HSBC Bank 08/11/2019	75 002 290	0,65 %
60 000 000	2.575% HSBC Bank 12/11/2019	60 001 900	0,52 %
125 000 000	2.680% Industrial & Commercial Bank 25/07/2019	125 000 000	1,08 %
70 000 000	2.660% Industrial & Commercial Bank 02/08/2019	70 000 000	0,60 %
97 000 000	2.630% Industrial & Commercial Bank 26/08/2019	97 000 000	0,84 %
75 000 000	2.635% Lloyds Bank 04/02/2020	74 999 700	0,65 %
90 000 000	2.772% Lloyds Bank Corporate 19/07/2019	90 000 000	0,78 %
126 000 000	2.710% Mizuho Bank 02/07/2019	126 000 000	1,09 %
150 000 000	2.600% Mizuho Bank 05/08/2019	150 000 000	1,29 %
135 000 000	2.600% MUFG Bank 28/10/2019	135 126 197	1,17 %
50 000 000	2.600% MUFG Bank 31/10/2019	50 049 289	0,43 %
111 750 000	2.660% National Australia Bank 01/08/2019	111 750 000	0,96 %
65 000 000	2.590% Nordea Bank New York 23/09/2019	65 051 854	0,56 %
100 000 000	2.591% Nordea Bank New York 18/10/2019	99 999 750	0,86 %
84 825 000	2.470% Oversea Chinese Bank 29/10/2019	84 865 893	0,73 %
166 000 000	2.547% Oversea Chinese Bank 07/11/2019	165 999 283	1,43 %
92 000 000	2.533% Skandinaviska Enskilda Banken 22/11/2019	91 999 579	0,79 %
75 000 000	2.600% Standard Chartered Bank 22/07/2019	75 000 000	0,65 %
153 000 000	2.790% Sumitomo Mitsui Banking 02/07/2019	153 000 000	1,32 %
127 000 000	2.617% Svenska Handelsbanken 27/01/2020	127 013 987	1,10 %
125 000 000	2.789% Toronto-Dominion Bank 07/11/2019	125 139 995	1,08 %
50 000 000	2.400% Toronto-Dominion Bank 04/12/2019	50 028 944	0,43 %
100 000 000	2.521% Toyota Motor Credit 22/11/2019	99 995 690	0,86 %
100 000 000	2.629% UBS AG London 03/02/2020	99 999 501	0,86 %
200 000 000	2.826% Wells Fargo Bank 06/01/2020	200 222 986	1,73 %
123 500 000	2.632% Westpac Banking 12/08/2019	123 500 000	1,07 %
125 000 000	2.701% Westpac Banking 27/11/2019	125 089 999	1,08 %
120 000 000	2.622% Westpac Banking 27/01/2020	120 013 220	1,04 %
75 000 000	2.524% Westpac Banking 05/06/2020	74 999 716	0,65 %
		<u>5 252 890 569</u>	<u>45,34 %</u>

**Tableaux des investissements**  
**State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)**  
**Au 30 juin 2019**

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
	<b>Billets de trésorerie – 25,57% (décembre 2018 – 32,32%)</b>		
65 000 000	2.532% Antalis 02/08/2019	64 854 400	0,56 %
47 350 000	2.572% Atlantic Asset Securitization 05/09/2019	47 128 639	0,41 %
65 000 000	2.415% Bedford Row 09/09/2019	64 696 666	0,56 %
78 000 000	2.500% Caisse des Depots et Consignations 16/08/2019	77 752 328	0,67 %
135 000 000	2.588% CDP Financial 15/10/2019	134 034 124	1,16 %
100 000 000	2.380% Credit Industriel et Commercial 13/03/2020	98 445 370	0,85 %
50 000 000	2.583% DBS Bank 25/07/2019	49 914 666	0,43 %
85 000 000	2.506% DBS Bank 25/11/2019	84 224 375	0,73 %
150 000 000	2.580% DZ Bank 26/07/2019	149 732 991	1,29 %
100 000 000	2.410% DZ Bank 04/10/2019	99 378 860	0,86 %
47 000 000	2.591% Kells Funding 11/07/2019	46 966 447	0,40 %
50 000 000	2.591% Kells Funding 12/07/2019	49 960 736	0,43 %
75 000 000	2.568% Kells Funding 15/07/2019	74 925 625	0,65 %
50 000 000	2.572% Kells Funding 28/08/2019	49 794 583	0,43 %
150 000 000	2.476% Kells Funding 06/09/2019	149 313 250	1,29 %
65 000 000	2.416% Kells Funding 11/09/2019	64 692 604	0,56 %
75 000 000	2.540% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 09/07/2019	74 957 919	0,65 %
36 000 000	2.540% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 11/07/2019	35 974 755	0,31 %
150 000 000	2.553% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 07/08/2019	149 608 963	1,29 %
105 480 000	2.410% La Fayette Asset Securitization 01/07/2019	105 480 000	0,91 %
60 000 000	2.390% LMA 01/07/2019	60 000 000	0,52 %
100 000 000	2.588% Mitsubishi UFJ 12/07/2019	99 921 472	0,86 %
100 000 000	2.430% Mizuho Bank 12/09/2019	99 503 420	0,86 %
147 000 000	2.506% Nordea Bank 20/09/2019	146 223 448	1,26 %
73 000 000	2.481% Nordea Bank 30/09/2019	72 571 316	0,63 %
85 000 000	2.496% Nordea Bank 30/10/2019	84 323 391	0,73 %
75 000 000	2.500% Nordea Bank 21/11/2019	74 294 638	0,64 %
135 000 000	2.536% NRW.BANK 08/07/2019	134 933 850	1,16 %
100 000 000	2.546% NRW.BANK 25/07/2019	99 831 333	0,86 %
50 000 000	2.333% Skandinaviska Enskilda Banken 11/10/2019	49 673 334	0,43 %
100 000 000	2.332% Skandinaviska Enskilda Banken 05/11/2019	99 199 417	0,86 %
120 000 000	2.623% Swedbank 10/09/2019	119 384 666	1,03 %
150 000 000	2.441% Toronto-Dominion Bank 03/07/2019	149 979 666	1,29 %
		<b>2 961 677 252</b>	<b>25,57 %</b>
	<b>Dépôts à terme – 19,58% (décembre 2018 - 14,50%)</b>		
200 000 000	2.410% Bank of Nova Scotia 01/07/2019	200 000 000	1,73 %
50 000 000	2.440% Banque Nationale du Canada 02/07/2019	50 000 000	0,43 %
350 000 000	2.500% Citibank 01/07/2019	350 000 000	3,02 %
307 059 000	2.350% Credit Agricole 01/07/2019	307 059 000	2,65 %
85 928 000	2.350% Lloyds Bank 01/07/2019	85 928 000	0,74 %
150 000 000	2.400% Mizuho Bank 01/07/2019	150 000 000	1,29 %
150 000 000	2.350% National Australia Bank 01/07/2019	150 000 000	1,29 %
250 000 000	2.500% Royal Bank of Canada 01/07/2019	250 000 000	2,16 %
200 000 000	2.380% Standard Chartered Bank 01/07/2019	200 000 000	1,73 %
150 000 000	2.420% Standard Chartered Bank 03/07/2019	150 000 000	1,30 %
175 000 000	2.330% Svenska Handelsbanken 01/07/2019	175 000 000	1,51 %
200 000 000	2.380% Swedbank New York Branch 01/07/2019	200 000 000	1,73 %
		<b>2 267 987 000</b>	<b>19,58 %</b>
	<b>Instruments du marché monétaire</b>	<b>10 482 554 821</b>	<b>90,49 %</b>

**Tableaux des investissements**  
 State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)  
 Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
	Contrats de mise en pension tripartites* – 9,61% (31 décembre 2018 – 12,40%)		
205 000 000	2.500% Bank of Nova Scotia Tri Party D 01/07/2019	205 000 000	1,77 %
150 000 000	2.490% BNP Paribas Tri Party C 01/07/2019	150 000 000	1,29 %
25 000 000	2.500% Citigroup Tri Party C 01/07/2019	25 000 000	0,22 %
188 000 000	2.540% JP Morgan Securities Tri Party C 01/07/2019	188 000 000	1,62 %
160 000 000	2.550% JP Morgan Securities Tri Party D 01/07/2019	160 000 000	1,38 %
150 000 000	2.480% Merrill Lynch Tri Party A 01/07/2019	150 000 000	1,29 %
236 000 000	2.520% Morgan Stanley Tri Party D 01/07/2019	236 000 000	2,04 %
	Total Contrats de mise en pension tripartites	<u>1 114 000 000</u>	<u>9,61 %</u>
	Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	11 596 554 821	100,10 %
	Autres passifs nets	(12 030 611)	(0,10) %
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>11 584 524 210</u>	<u>100,00 %</u>

\* Le Compartiment détenait une garantie pour ces contrats de pension d'une valeur de 1 136 323 615 USD. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF). Toutes les garanties sont détenues auprès de Bank of New York Mellon.

Tous les titres ci-dessus sont cotés sur une Bourse de valeurs reconnue ou négociés sur un marché réglementé à l'exception des dépôts à terme et des contrats de pension.

	% du total des actifs
Analyse du total des actifs	
Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1) (a), (b) et (c)	90,25 %
Contrats de mise en pension	9,59 %
Actifs circulants	<u>0,16 %</u>
	<u>100,00 %</u>

## Tableaux des investissements

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% des actifs nets
	<b>Billets de trésorerie adossés à des actifs – 6,34 % (décembre 2018 – 0,56 %)</b>		
100 000 000	0.726% Agence Centrale Organismes 19/08/2019	99 902 659	1,95 %
50 000 000	0.750% Chesham Finance 03/07/2019	49 997 945	0,98 %
125 000 000	0.795% DekaBank Deutsche Girozentrale 17/07/2019	124 956 466	2,44 %
50 000 000	0.850% Sheffield Receivables 17/09/2019	49 907 631	0,97 %
		<u>324 764 701</u>	<u>6,34 %</u>
	<b>Certificats de dépôt – 21,54 % (décembre 2018 – 10,49 %)</b>		
25 000 000	0.800% Agricultural Bank of China 27/08/2019	24 968 808	0,49 %
50 000 000	1.040% Bank of America 06/08/2019	50 000 000	0,98 %
75 000 000	1.000% Bank of America 13/08/2019	75 000 000	1,46 %
5 000 000	0.866% Barclays Bank 18/09/2019	5 001 100	0,10 %
25 000 000	0.920% Euroclear Bank 09/07/2019	24 994 977	0,49 %
19 700 000	0.980% Euroclear Bank 05/08/2019	19 681 570	0,38 %
75 000 000	0.740% First Abu Dhabi Bank 03/07/2019	74 996 961	1,46 %
25 000 000	0.800% First Abu Dhabi Bank 08/07/2019	24 996 167	0,49 %
25 000 000	0.750% First Abu Dhabi Bank 22/07/2019	24 989 220	0,49 %
80 000 000	0.824% HSBC Bank 10/02/2020	80 000 000	1,56 %
75 000 000	0.920% Industrial & Commercial Bank 04/07/2019	74 994 342	1,46 %
15 000 000	0.950% Industrial & Commercial Bank 07/08/2019	14 985 589	0,29 %
50 000 000	0.830% KBC Bank 05/08/2019	49 960 316	0,97 %
75 000 000	0.850% Mizuho Bank 28/11/2019	74 722 486	1,46 %
50 000 000	0.850% Nationwide Building Society 23/09/2019	49 900 090	0,97 %
50 000 000	0.850% Nordea Bank 01/07/2019	50 000 000	0,98 %
75 000 000	0.780% Norinchukin Bank 15/07/2019	74 977 591	1,46 %
45 000 000	0.750% Norinchukin Bank 24/07/2019	44 978 746	0,88 %
30 000 000	0.770% Norinchukin Bank 30/08/2019	29 962 078	0,58 %
60 000 000	0.820% Oversea Chinese Bank 01/07/2019	60 000 000	1,17 %
50 000 000	0.830% Qatar National Bank 10/07/2019	49 989 774	0,98 %
50 000 000	0.840% Qatar National Bank 24/07/2019	49 973 553	0,97 %
50 000 000	0.800% Standard Chartered Bank 01/10/2019	49 997 000	0,98 %
25 000 000	0.845% Sumitomo Mitsui 01/08/2019	24 982 102	0,49 %
		<u>1 104 052 470</u>	<u>21,54 %</u>
	<b>Billets de trésorerie – 39,94 % (décembre 2018 – 48,61 %)</b>		
30 032 000	0.800% Albion Capital Corporation 22/07/2019	30 018 186	0,59 %
100 000 000	0.900% Banque Federative du Credit Mutuel 11/10/2019	99 775 260	1,95 %
40 000 000	0.820% China Construction Bank 12/07/2019	39 990 128	0,78 %
20 000 000	1.010% Collateralized Commercial Paper 06/09/2019	19 963 108	0,39 %
50 000 000	0.880% Collateralized Commercial Paper 11/12/2019	49 796 853	0,97 %
50 000 000	0.775% DBS Bank 19/09/2019	49 905 128	0,97 %
125 000 000	0.880% Dexia Credit Local 15/08/2019	124 864 972	2,44 %
25 000 000	0.870% Dexia Credit Local 24/02/2020	24 841 881	0,48 %
25 000 000	0.820% DZ Privatbank 07/08/2019	24 979 262	0,49 %
100 000 000	0.800% DZ Privatbank 29/08/2019	99 870 945	1,95 %
100 000 000	0.800% European Bank for Reconstruction and Development 15/10/2019	99 786 637	1,95 %
100 000 000	0.778% Federation Des Caisses 08/07/2019	99 985 099	1,95 %
50 000 000	0.755% Federation Des Caisses 12/07/2019	49 988 630	0,98 %
75 000 000	0.812% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 16/09/2019	74 893 795	1,46 %
100 000 000	0.890% La Banque Postale 28/11/2019	99 643 715	1,94 %
50 000 000	0.000% La Banque Postale 06/01/2020	49 770 633	0,97 %
25 000 000	0.930% LMA 02/07/2019	24 999 365	0,49 %
60 000 000	0.940% LMA 04/11/2019	59 827 250	1,17 %

**Tableaux des investissements**  
**State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)**  
**Au 30 juin 2019**

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% des actifs nets
<b>Papier commercial – 39,94 % (décembre 2018 – 48,61 %) (suite)</b>			
25 000 000	0.900% Matchpoint Finance Public 15/07/2019	24 991 389	0,49 %
31 000 000	0.910% Matchpoint Finance Public 09/09/2019	30 946 067	0,60 %
20 000 000	0.840% Matchpoint Finance Public 16/09/2019	19 963 988	0,39 %
125 000 000	0.770% Mitsubishi Corporation 08/07/2019	124 981 554	2,44 %
25 000 000	0.855% Mitsubishi Corporation 08/07/2019	24 995 910	0,49 %
21 733 000	0.930% Mont Blanc Capital 15/07/2019	21 725 272	0,42 %
20 893 000	0.870% Mont Blanc Capital 16/09/2019	20 854 924	0,41 %
11 492 000	0.850% Mont Blanc Capital 16/10/2019	11 461 982	0,22 %
90 000 000	0.750% Nieuw Amsterdam Receivables Corporation 05/07/2019	89 992 606	1,76 %
10 000 000	0.775% Nordea Bank 08/07/2019	9 998 515	0,19 %
80 000 000	0.860% Nordea Bank 28/11/2019	79 723 297	1,56 %
37 500 000	0.890% OP Corporate Bank 25/07/2019	37 478 120	0,73 %
16 500 000	0.870% OP Corporate Bank 05/08/2019	16 486 275	0,32 %
54 013 000	0.760% Regency Assets 05/07/2019	54 008 502	1,05 %
25 000 000	0.800% Regency Assets 05/07/2019	24 997 810	0,49 %
50 000 000	0.820% Sheffield Receivables 08/07/2019	49 992 148	0,98 %
25 000 000	1.010% Standard Chartered Bank 20/09/2019	24 953 140	0,49 %
100 000 000	0.850% Sumitomo Mitsui Banking 08/07/2019	99 983 733	1,95 %
16 500 000	0.990% Svenska Handelsbanken 25/07/2019	16 489 308	0,32 %
75 000 000	0.860% Swedbank 17/09/2019	74 872 061	1,46 %
50 000 000	0.875% Toyota Motor Finance 15/11/2019	49 829 515	0,97 %
15 000 000	0.750% Transport for London 24/07/2019	14 992 915	0,29 %
		<b>2 046 619 878</b>	<b>39,94 %</b>
<b>Billets de sociétés et de banques – 9,36 % (décembre 2018 – 20,80 %)</b>			
60 000 000	1.032% Australia & New Zealand Banking Group 26/11/2019	59 998 789	1,17 %
60 000 000	0.922% Commonwealth Bank of Australia 29/10/2019	59 999 996	1,17 %
35 000 000	1.037% Commonwealth Bank of Australia 15/11/2019	34 999 998	0,68 %
60 000 000	0.875% Credit Agricole London 13/11/2019	60 000 000	1,17 %
50 000 000	0.911% DBS Bank 15/10/2019	49 997 675	0,98 %
32 500 000	1.006% Euroclear Bank 03/10/2019	32 503 250	0,63 %
25 000 000	1.039% National Australia Bank 29/11/2019	24 999 000	0,49 %
32 000 000	1.089% Royal Bank of Canada 24/01/2020	32 007 040	0,63 %
75 000 000	0.918% Toronto-Dominion Bank 11/10/2019	74 984 250	1,46 %
50 000 000	1.082% Westpac Banking 10/01/2020	49 999 478	0,98 %
		<b>479 489 476</b>	<b>9,36 %</b>
<b>Certificats gouvernementaux – 6,02 % (Décembre 2018 – 4,48 %)</b>			
150 000 000	0.689% UK Treasury Bill 08/07/2019	149 980 123	2,93 %
40 000 000	0.700% UK Treasury Bill 08/07/2019	39 994 700	0,78 %
1 000 000	0.750% UK Treasury Bill 22/07/2019	999 570	0,02 %
1 000 000	0.755% UK Treasury Bill 05/08/2019	999 278	0,02 %
1 000 000	0.760% UK Treasury Bill 19/08/2019	998 983	0,02 %
1 000 000	0.765% UK Treasury Bill 27/08/2019	998 810	0,02 %
1 000 000	0.770% UK Treasury Bill 02/09/2019	998 676	0,02 %
14 200 000	0.710% UK Treasury Bill 07/10/2019	14 171 293	0,27 %
100 000 000	0.760% UK Treasury Bill 02/12/2019	99 673 170	1,94 %
		<b>308 814 603</b>	<b>6,02 %</b>
<b>Dépôts à terme – 8,10 % (décembre 2018 – 8,69 %)</b>			
165 053 000	0.710% Bred Banque Populaire 01/07/2019	165 053 000	3,22 %

**Tableaux des investissements**  
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund *(suite)*  
Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% des actifs nets
	Dépôts à terme – 8,10 % (décembre 2018 – 8,69 %) <i>(suite)</i>		
150 000 000	0.720% Mizuho Bank 01/07/2019	150 000 000	2,93 %
100 000 000	0.700% Rabobank 01/07/2019	<u>100 000 000</u>	<u>1,95 %</u>
		<u>415 053 000</u>	<u>8,10 %</u>
	Instruments du marché monétaire	<u>4 678 794 128</u>	<u>91,30 %</u>
	Contrats de mise en pension tripartites* – 11,70 % (31 décembre 2018 – 12,45 %)		
75 287 520	0.740% Bank of Montreal 01/07/2019	75 287 520	1,47 %
75 000 000	0.710% Barclays Bank 01/07/2019	75 000 000	1,46 %
99 382 024	0.740% Canadian Imperial Bank of Commerce 02/07/2019	99 382 024	1,94 %
99 602 517	0.740% Canadian Imperial Bank of Commerce 01/07/2019	99 602 517	1,95 %
50 000 000	0.730% Credit Agricole 01/07/2019	50 000 000	0,98 %
200 000 000	0.740% National Australia Bank 01/07/2019	<u>200 000 000</u>	<u>3,90 %</u>
	Total Contrats de mise en pension tripartites	<u>599 272 061</u>	<u>11,70 %</u>
	Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5 278 066 189	103,00 %
	Autres passifs nets	(153 538 265)	(3,00) %
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>5 124 527 924</u>	<u>100,00 %</u>

- \* La garantie détenue par le Compartiment pour ce contrat de pension était d'une valeur de 609 796 016 GBP. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF). La garantie était détenue auprès de State Street Bank and Trust Company.

Tous les titres ci-dessus sont cotés sur une Bourse de valeurs reconnue ou négociés sur un marché réglementé à l'exception des dépôts à terme et des contrats de pension.

Analyse du total des actifs	% du total des actifs
Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1) (a), (b) et (c)	88,62 %
Contrats de mise en pension	11,35 %
Actifs circulants	<u>0,03 %</u>
	<u>100,00 %</u>

## Tableaux des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
	Billets de trésorerie adossés à des actifs – néant (décembre 2018 – 4,46 %)		
	Certificats de dépôt – 10,96% (décembre 2018 – 17,06%)		
50 000 000	(0.260)% Credit Agricole 05/08/2019	50 012 656	1,09 %
50 000 000	(0.270)% Credit Agricole London 27/08/2019	50 021 404	1,09 %
25 000 000	(0.300)% Industrial & Commercial Bank 15/07/2019	25 002 919	0,54 %
18 500 000	(0.280)% Industrial & Commercial Bank 09/08/2019	18 505 615	0,40 %
20 000 000	(0.265)% Industrial & Commercial Bank 20/09/2019	20 004 600	0,44 %
55 000 000	(0.365)% Mizuho Bank 09/07/2019	55 004 465	1,20 %
8 000 000	(0.300)% Mizuho Bank 04/09/2019	8 004 339	0,17 %
75 000 000	(0.500)% MUFG Bank 05/07/2019	75 004 167	1,63 %
61 500 000	(0.360)% Norinchukin Bank 13/08/2019	61 526 478	1,34 %
30 000 000	(0.230)% Qatar National Bank 08/07/2019	30 001 342	0,65 %
26 500 000	(0.230)% Qatar National Bank 10/07/2019	26 501 524	0,58 %
17 000 000	(0.220)% Qatar National Bank 24/07/2019	17 002 390	0,37 %
17 000 000	(0.220)% Qatar National Bank 31/07/2019	17 003 117	0,37 %
50 000 000	(0.400)% Royal Bank of Canada 01/08/2019	50 017 245	1,09 %
		<b>503 612 261</b>	<b>10,96 %</b>
	Billets de trésorerie – 54,68% (décembre 2018 – 66,17%)		
24 000 000	(0.270)% Agricultural Bank of China 17/09/2019	24 018 240	0,52 %
10 000 000	(0.380)% Albion Capital Corporation 29/07/2019	10 002 957	0,22 %
16 000 000	(0.370)% Antalis 15/07/2019	16 002 303	0,35 %
13 500 000	(0.300)% Antalis 02/08/2019	13 503 603	0,29 %
21 000 000	(0.310)% Antalis 13/08/2019	21 007 782	0,46 %
25 000 000	(0.330)% Antalis 28/08/2019	25 013 299	0,54 %
25 000 000	(0.290)% Antalis 13/09/2019	25 022 479	0,54 %
25 000 000	(0.455)% Austrian Treasury Bill 30/07/2019	25 009 184	0,54 %
25 000 000	(0.490)% Austrian Treasury Bill 09/09/2019	25 023 880	0,54 %
25 000 000	(0.290)% Bank of China 30/08/2019	25 012 092	0,54 %
25 000 000	(0.235)% Banque Federative du Credit Mutuel 08/07/2019	25 001 144	0,54 %
49 500 000	(0.250)% Banque Federative du Credit Mutuel 02/09/2019	49 521 683	1,08 %
16 000 000	(0.265)% Banque Federative du Credit Mutuel 01/11/2019	16 023 779	0,35 %
49 000 000	(0.280)% Banque Federative du Credit Mutuel 11/11/2019	49 078 242	1,07 %
7 000 000	0.000% Banque Federative du Credit Mutuel 11/11/2019	7 011 177	0,15 %
13 000 000	(0.430)% Barclays Bank 11/07/2019	13 001 553	0,28 %
50 000 000	(0.355)% BMW Finance 30/08/2019	50 029 610	1,09 %
50 000 000	(0.310)% BNP Paribas 09/12/2019	50 074 137	1,09 %
40 000 000	(0.280)% Bred Banque Populaire 25/11/2019	40 059 756	0,87 %
20 000 000	(0.400)% Chesham Finance 02/07/2019	20 000 222	0,44 %
25 000 000	(0.280)% China Construction Bank 14/08/2019	25 008 562	0,54 %
37 500 000	(0.230)% China Construction Bank 11/09/2019	37 526 268	0,82 %
48 000 000	(0.425)% Dexia Credit Local 20/08/2019	48 028 377	1,04 %
25 000 000	(0.510)% Dexia Credit Local 03/01/2020	25 067 473	0,55 %
40 000 000	(0.330)% Henkel 12/11/2019	40 065 868	0,87 %
25 000 000	(0.315)% Henkel 13/12/2019	25 050 385	0,55 %
10 000 000	(0.295)% Honeywell International 15/07/2019	10 001 148	0,22 %
35 500 000	(0.310)% Honeywell International 23/07/2019	35 506 730	0,77 %
10 000 000	(0.320)% Honeywell International 05/08/2019	10 003 113	0,22 %
11 000 000	(0.315)% Honeywell International 07/08/2019	11 003 564	0,24 %
6 000 000	(0.310)% Honeywell International 21/08/2019	6 002 637	0,13 %
39 500 000	(0.310)% Honeywell International 27/08/2019	39 519 403	0,86 %
27 000 000	(0.300)% Honeywell International 11/09/2019	27 023 984	0,59 %
24 500 000	(0.310)% Honeywell International 13/09/2019	24 522 029	0,53 %

**Tableaux des investissements**  
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)  
Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
	Papier commercial – 54,68% (décembre 2018 – 66,17%) (suite)		
75 000 000	(0.345)% HSBC Bank 13/09/2019	75 067 435	1,63 %
2 000 000	(0.340)% ING Bank 08/11/2019	2 002 449	0,04 %
75 000 000	(0.310)% La Banque Postale 11/12/2019	75 149 351	1,64 %
150 000 000	(0.500)% Landesbank Baden Württemberg 11/09/2019	150 194 001	3,27 %
25 000 000	(0.390)% Linde AG 22/07/2019	25 005 690	0,54 %
30 000 000	(0.380)% Linde AG 06/08/2019	30 011 407	0,65 %
49 000 000	(0.400)% Linde AG 27/08/2019	49 031 054	1,07 %
68 280 000	(0.410)% LMA 01/07/2019	68 280 000	1,49 %
15 000 000	(0.200)% LMA 24/07/2019	15 001 919	0,33 %
45 000 000	(0.435)% L'oreal 19/07/2019	45 009 791	0,98 %
40 000 000	(0.410)% Managed and Enhanced TAP 04/07/2019	40 001 367	0,87 %
14 500 000	(0.280)% Matchpoint Finance Public 22/07/2019	14 502 371	0,32 %
25 200 000	(0.290)% Matchpoint Finance Public 12/08/2019	25 208 534	0,55 %
3 000 000	(0.210)% Matchpoint Finance Public 14/08/2019	3 000 771	0,07 %
5 000 000	(0.280)% Matchpoint Finance Public 13/09/2019	5 004 496	0,11 %
12 000 000	(0.280)% Matchpoint Finance Public 20/09/2019	12 007 080	0,26 %
23 200 000	(0.210)% Matchpoint Finance Public 25/09/2019	23 222 160	0,51 %
17 000 000	(0.210)% Matchpoint Finance Public 27/09/2019	17 016 474	0,37 %
20 000 000	(0.260)% Matchpoint Finance Public 07/11/2019	20 024 839	0,44 %
11 000 000	(0.395)% N.V. Nederlandse Gasunie 09/09/2019	11 008 456	0,24 %
11 000 000	(0.320)% National Westminster Bank 24/09/2019	11 010 200	0,24 %
50 000 000	(0.320)% Natixis 31/07/2019	50 013 345	1,09 %
37 500 000	(0.310)% OP Corporate Bank 30/09/2019	37 537 442	0,82 %
17 000 000	(0.330)% OP Corporate Bank 21/10/2019	17 020 607	0,37 %
40 000 000	(0.330)% OP Corporate Bank 29/10/2019	40 051 590	0,87 %
30 000 000	(0.320)% OP Corporate Bank 07/11/2019	30 041 417	0,65 %
50 000 000	(0.410)% OP Corporate Bank 27/12/2019	50 090 500	1,09 %
15 000 000	(0.400)% PACCAR Financial Europe 17/07/2019	15 002 667	0,33 %
13 000 000	(0.400)% PACCAR Financial Europe 23/07/2019	13 003 179	0,28 %
10 000 000	(0.400)% PACCAR Financial Europe 09/08/2019	10 004 335	0,22 %
48 000 000	(0.370)% Procter & Gamble 09/07/2019	48 003 950	1,04 %
45 000 000	(0.370)% Procter & Gamble 10/07/2019	45 004 167	0,98 %
19 000 000	(0.370)% Procter & Gamble 26/07/2019	19 004 886	0,41 %
14 000 000	(0.370)% Procter & Gamble 30/07/2019	14 004 176	0,30 %
7 000 000	(0.375)% Procter & Gamble 02/08/2019	7 002 335	0,15 %
38 000 000	(0.370)% Procter & Gamble 13/08/2019	38 016 809	0,83 %
20 000 000	(0.390)% Regency Assets 09/07/2019	20 001 734	0,44 %
50 000 000	(0.340)% Sheffield Receivables 15/07/2019	50 006 615	1,09 %
25 000 000	(0.340)% Sheffield Receivables 09/09/2019	25 016 543	0,54 %
50 000 000	(0.470)% Societe Generale 01/07/2019	50 000 000	1,09 %
11 000 000	(0.250)% Societe Generale 03/09/2019	11 004 895	0,24 %
17 000 000	(0.400)% Sumitomo Mitsui Banking 10/07/2019	17 001 701	0,37 %
30 000 000	(0.345)% Svenska Handelsbanken 09/07/2019	30 002 304	0,65 %
10 000 000	0.000% Svenska Handelsbanken 22/07/2019	10 002 451	0,22 %
23 500 000	(0.330)% Svenska Handelsbanken 17/10/2019	23 527 494	0,51 %
25 000 000	(0.270)% Svenska Handelsbanken 21/11/2019	25 037 977	0,54 %
49 000 000	(0.335)% Svenska Handelsbanken 22/11/2019	49 074 946	1,07 %
8 000 000	(0.345)% Svenska Handelsbanken 13/12/2019	8 009 680	0,17 %
25 000 000	(0.260)% Svenska Handelsbanken 19/06/2020	25 058 500	0,55 %
75 000 000	0.010% Toyota Motor Finance 02/07/2019	75 000 958	1,63 %
50 000 000	(0.380)% United Parcel Service 10/07/2019	50 004 753	1,09 %
		<b>2 513 058 464</b>	<b>54,68 %</b>

**Tableaux des investissements**  
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)  
Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
	<b>Billets de sociétés et de banques – 4,33% (décembre 2018 – 2,52%)</b>		
50 000 000	(0.420)% Dexia Credit Local 08/08/2019	50 000 000	1,09 %
50 000 000	(0.305)% ING Bank 16/10/2019	50 000 000	1,09 %
50 000 000	(0.245)% ING Bank 11/11/2019	50 023 008	1,09 %
24 000 000	(0.245)% Natixis 31/10/2019	24 011 589	0,52 %
25 000 000	(0.195)% Natixis 31/12/2019	25 011 352	0,54 %
		<u>199 045 949</u>	<u>4,33 %</u>
	<b>Certificats gouvernementaux – 1,09 % (décembre 2018 – Néant)</b>		
25 000 000	(0.500)% Finnish Treasury Bill 08/10/2019	25 039 791	0,54 %
25 000 000	(0.490)% Finnish Treasury Bill 12/11/2019	25 054 029	0,55 %
		<u>50 093 820</u>	<u>1,09 %</u>
	<b>Dépôts à terme – 20,59% (décembre 2018 - 9,33%)</b>		
75 000 000	(0.500)% Bank of Tokyo 01/07/2019	75 000 000	1,63 %
95 226 000	(0.500)% Bred Banque Populaire 01/07/2019	95 226 000	2,07 %
125 000 000	(0.500)% Credit Agricole 01/07/2019	125 000 000	2,72 %
125 000 000	(0.500)% ING Bank 01/07/2019	125 000 000	2,72 %
26 000 000	(0.450)% KBC Bank 01/07/2019	26 000 000	0,56 %
50 000 000	(0.500)% Mizuho Bank 01/07/2019	50 000 000	1,09 %
300 000 000	(0.460)% Mizuho Bank 01/07/2019	300 000 000	6,53 %
100 000 000	(0.550)% Rabobank Nederland 01/07/2019	100 000 000	2,18 %
50 000 000	(0.470)% Societe Generale 01/07/2019	50 000 000	1,09 %
		<u>946 226 000</u>	<u>20,59 %</u>
	<b>Instruments du marché monétaire</b>	<u>4 212 036 494</u>	<u>91,65 %</u>
	<b>Contrats de mise en pension tripartites* – 10,89% (31 décembre 2018 – 6,80%)</b>		
100 989 000	(0.500)% Bank of Montreal 03/06/2020	100 989 000	2,20 %
47 625 000	(0.450)% Citigroup Global Markets 24/06/2020	91 788 000	2,00 %
91 788 000	(0.450)% Citigroup Global Markets 27/06/2020	47 625 000	1,03 %
130 000 000	(0.500)% Credit Agricole 01/07/2019	130 000 000	2,83 %
130 000 000	(0.500)% Credit Agricole 02/07/2019	130 000 000	2,83 %
	<b>Total Contrats de mise en pension tripartites</b>	<u>500 402 000</u>	<u>10,89 %</u>
	<b>Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	4 712 438 494	102,54 %
	<b>Autres passifs nets</b>	(116 740 297)	(2,54) %
	<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<u>4 595 698 197</u>	<u>100,00 %</u>

\* Le Compartiment détenait une garantie pour ces contrats de pension d'une valeur de 514 053 162 EUR. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF). La garantie était détenue auprès de State Street Bank and Trust Company.

## **Tableaux des investissements**

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund *(suite)*

Au 30 juin 2019

Tous les titres ci-dessus sont cotés sur une Bourse de valeurs reconnue ou négociés sur un marché réglementé à l'exception des dépôts à terme et des contrats de pension.

	% du total des actifs
Analyse du total des actifs	
Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1) (a), (b) et (c)	87,52 %
Contrats de mise en pension	10,40 %
Actifs circulants	2,08 %
	<hr/>
	100,00 %
	<hr/>

**Tableaux des investissements**  
**State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund**  
**Au 30 juin 2019**

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
	<b>Certificats de dépôt – 11,71% (décembre 2018 – 9,17%)</b>		
5 000 000	(0.195)% Bank of Montreal 10/12/2019	5 013 788	1,68 %
5 000 000	(0.195)% Banque Federative du Credit Mutuel 01/04/2020	5 012 580	1,68 %
5 000 000	(0.310)% Credit Agricole 03/12/2019	5 008 375	1,67 %
10 000 000	(0.280)% Industrial & Commercial Bank 07/08/2019	10 003 868	3,34 %
10 000 000	(0.230)% Qatar National Bank 10/07/2019	10 000 934	3,34 %
		<u>35 039 545</u>	<u>11,71 %</u>
	<b>Billets de trésorerie – 26,35% (décembre 2018 – 36,02%)</b>		
7 000 000	(0.280)% Arabella Finance Designated 22/07/2019	7 002 030	2,34 %
3 000 000	(0.260)% Collateralized Commercial Paper 29/11/2019	3 004 782	1,01 %
10 000 000	(0.415)% Dexia Credit Local 01/08/2019	10 005 074	3,35 %
10 000 000	(0.230)% Land Securities 04/09/2019	10 007 429	3,35 %
15 000 000	(0.410)% LMA 01/07/2019	15 000 512	5,01 %
5 000 000	(0.320)% Sheffield Receivables 28/10/2019	5 005 547	1,67 %
10 000 000	(0.320)% Silver Tower Funding Limited 22/07/2019	10 001 400	3,34 %
3 000 000	(0.280)% Svenska Handelsbanken 15/10/2019	3 003 456	1,00 %
5 800 000	(0.270)% UBS AG 26/09/2019	5 804 789	1,94 %
5 000 000	(0.280)% Volkswagen International Finance 19/07/2019	5 001 109	1,67 %
5 000 000	(0.145)% Volkswagen Leasing 13/02/2020	4 999 521	1,67 %
		<u>78 835 649</u>	<u>26,35 %</u>
	<b>Billets de sociétés et de banques – 52,56% (décembre 2018 – 50,79%)</b>		
2 100 000	0.054% 3M 15/05/2020	2 104 116	0,70 %
4 000 000	(0.268)% Allianz Finance II BV 07/12/2020	4 024 320	1,35 %
9 000 000	0.088% Australia & New Zealand Banking Group 28/10/2019	9 011 070	3,01 %
1 994 000	(0.278)% Bank of America 26/07/2019	1 994 642	0,67 %
5 000 000	(0.098)% Banque Federative du Credit Mutuel 03/06/2020	5 017 700	1,68 %
3 500 000	(0.245)% BASF SE 15/11/2019	3 503 640	1,17 %
4 000 000	(0.132)% BMW Finance 22/11/2019	4 003 848	1,34 %
9 000 000	0.178% BNZ International Funding 02/12/2019	9 018 288	3,01 %
7 000 000	0.000% Coca-Cola 09/09/2019	7 004 200	2,34 %
4 000 000	(0.109)% Coca-Cola 08/03/2021	4 013 440	1,34 %
9 849 000	(0.245)% Commonwealth Bank of Australia 21/01/2020	9 867 733	3,30 %
1 000 000	(0.252)% Credit Suisse 05/08/2019	1 004 662	0,34 %
2 000 000	0.002% DH Europe Finance 08/07/2019	2 000 120	0,67 %
5 000 000	(0.067)% HSBC France 27/11/2019	5 010 600	1,68 %
2 500 000	(0.052)% ING Bank 26/11/2020	2 509 335	0,84 %
8 000 000	(0.110)% ING Bank 08/04/2021	8 034 560	2,69 %
1 000 000	(0.199)% Lloyds Bank 04/02/2020	1 001 400	0,34 %
4 000 000	(0.152)% Morgan Stanley 19/11/2019	4 009 608	1,34 %
9 000 000	(0.141)% Royal Bank of Canada 24/07/2020	9 039 978	3,02 %
5 000 000	(0.200)% Santander UK 27/02/2020	5 008 580	1,67 %
5 000 000	0.082% Shell International Finance 15/09/2019	5 004 200	1,67 %
2 500 000	(0.169)% Skandinaviska Enskilda Banken 15/09/2020	2 509 995	0,84 %
10 000 000	0.050% Societe Generale 14/01/2021	10 033 260	3,35 %
5 850 000	(0.094)% Sumitomo Mitsui Trust Bank 25/09/2020	5 874 710	1,96 %
6 500 000	(0.130)% Toronto-Dominion Bank 13/07/2020	6 530 901	2,18 %
6 000 000	(0.281)% Total Capital International 19/03/2020	6 011 292	2,01 %
5 000 000	(0.209)% UBS AG London 10/01/2020	5 010 050	1,67 %
9 000 000	(0.102)% Wells Fargo & Co 02/06/2020	9 022 392	3,02 %
10 000 000	(0.001)% Westpac Banking 04/12/2020	10 056 000	3,36 %
		<u>157 234 640</u>	<u>52,56 %</u>

**Tableaux des investissements**  
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund *(suite)*  
Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
15 121 000	Dépôts à terme – 5,05 % (décembre 2018 - Néant) (0.450)% KBC Bank 01/07/2019	<u>15 121 000</u>	<u>5,05 %</u>
		<u>15 121 000</u>	<u>5,05 %</u>
	Instrument du marché monétaire	<u>286 230 834</u>	<u>95,67 %</u>
12 476	Fonds d'investissement – 4,17 % (31 décembre 2018 – 4,00 %) State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	<u>12 458 447</u>	<u>4,17 %</u>
	Total Fonds d'investissement	<u>12 458 447</u>	<u>4,17 %</u>
	Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	298 689 281	99,84 %
	Autres actifs nets	486 486	0,16 %
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>299 175 767</u>	<u>100,00 %</u>

Tous les titres ci-dessus sont cotés sur une Bourse de valeurs reconnue ou négociés sur un marché réglementé à l'exception des dépôts à terme et des fonds d'investissement.

Analyse du total des actifs	% du total des actifs
Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1) (a), (b) et (c)	95,67 %
Fonds d'investissement	4,17 %
Actifs circulants	<u>0,16 %</u>
	<u>100,00 %</u>

## Tableaux des investissements

State Street USD Treasury Liquidity Fund

Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Billets de sociétés et de banques – 16,47% (décembre 2018 – 11,43%)</b>			
50 000 000	2.040% US Treasury Floating Rate Note 31/07/2019	50 004 725	5,36 %
4 000 000	2.106% US Treasury Floating Rate Note 31/07/2019	4 000 165	0,43 %
6 100 000	2.112% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2019	6 100 655	0,65 %
15 900 000	2.117% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2019	15 901 436	1,70 %
8 300 000	2.119% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2019	8 300 707	0,89 %
5 600 000	2.131% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2019	5 600 244	0,60 %
700 000	2.142% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2019	700 004	0,08 %
3 000 000	2.173% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2019	2 999 703	0,32 %
20 200 000	2.127% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2020	20 196 286	2,16 %
600 000	2.129% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2020	599 884	0,06 %
8 000 000	2.132% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2020	7 998 316	0,86 %
22 000 000	2.147% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2020	21 993 416	2,36 %
1 600 000	2.167% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2020	1 599 334	0,17 %
4 600 000	2.134% US Treasury Floating Rate Note 30/04/2020	4 599 793	0,49 %
1 700 000	2.146% US Treasury Floating Rate Note 30/04/2020	1 699 760	0,18 %
1 500 000	2.182% US Treasury Floating Rate Note 30/04/2020	1 499 343	0,16 %
		<u>153 793 771</u>	<u>16,47 %</u>
<b>Organismes gouvernementaux – 37,87 % (décembre 2018 – 37,24 %)</b>			
9 000 000	2.399% US Treasury Bill 02/07/2019	8 999 403	0,96 %
3 900 000	2.809% US Treasury Bill 02/07/2019	3 899 696	0,42 %
15 000 000	2.395% US Treasury Bill 05/07/2019	14 996 033	1,61 %
15 000 000	2.537% US Treasury Bill 05/07/2019	14 995 825	1,61 %
12 000 000	2.389% US Treasury Bill 09/07/2019	11 993 653	1,28 %
2 000 000	2.389% US Treasury Bill 11/07/2019	1 998 681	0,21 %
9 100 000	2.397% US Treasury Bill 11/07/2019	9 093 978	0,97 %
20 000 000	2.501% US Treasury Bill 11/07/2019	19 986 278	2,14 %
10 000 000	2.394% US Treasury Bill 18/07/2019	9 988 761	1,07 %
15 000 000	2.491% US Treasury Bill 18/07/2019	14 982 575	1,60 %
10 000 000	2.481% US Treasury Bill 25/07/2019	9 983 667	1,07 %
7 000 000	2.481% US Treasury Bill 01/08/2019	6 985 232	0,75 %
5 000 000	2.308% US Treasury Bill 06/08/2019	4 988 500	0,53 %
15 000 000	2.470% US Treasury Bill 08/08/2019	14 961 367	1,60 %
5 500 000	2.486% US Treasury Bill 22/08/2019	5 480 496	0,59 %
10 000 000	2.486% US Treasury Bill 29/08/2019	9 959 765	1,07 %
3 010 000	2.486% US Treasury Bill 05/09/2019	2 996 452	0,32 %
990 000	2.491% US Treasury Bill 05/09/2019	985 535	0,11 %
10 000 000	2.486% US Treasury Bill 12/09/2019	9 950 218	1,07 %
6 000 000	2.182% US Treasury Bill 19/09/2019	5 971 067	0,64 %
4 100 000	2.476% US Treasury Bill 19/09/2019	4 077 723	0,44 %
6 700 000	2.481% US Treasury Bill 19/09/2019	6 663 522	0,71 %
9 000 000	2.096% US Treasury Bill 26/09/2019	8 954 651	0,96 %
10 000 000	2.445% US Treasury Bill 26/09/2019	9 941 637	1,06 %
15 000 000	2.409% US Treasury Bill 03/10/2019	14 906 783	1,60 %
6 200 000	2.422% US Treasury Bill 10/10/2019	6 158 384	0,66 %
6 525 000	2.424% US Treasury Bill 10/10/2019	6 481 157	0,69 %
10 000 000	2.419% US Treasury Bill 17/10/2019	9 928 300	1,06 %
9 000 000	2.424% US Treasury Bill 31/10/2019	8 926 953	0,96 %
17 000 000	2.414% US Treasury Bill 07/11/2019	16 854 714	1,80 %
14 120 000	2.383% US Treasury Bill 14/11/2019	13 994 379	1,50 %
1 960 000	2.385% US Treasury Bill 14/11/2019	1 942 548	0,21 %
3 920 000	2.386% US Treasury Bill 14/11/2019	3 885 088	0,42 %
6 000 000	2.153% US Treasury Bill 19/12/2019	5 939 295	0,64 %

**Tableaux des investissements**  
State Street USD Treasury Liquidity Fund (suite)  
Au 30 juin 2019

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
	Organisme d'État – 37,87 % (décembre 2018 – 37,87 %) (suite)		
9 000 000	2.051% US Treasury Bill 26/12/2019	8 909 665	0,95 %
10 100 000	2.383% US Treasury Note 31/07/2019	10 093 482	1,08 %
2 400 000	2.456% US Treasury Note 31/07/2019	2 396 870	0,26 %
2 200 000	2.466% US Treasury Note 31/07/2019	2 198 021	0,24 %
8 000 000	2.405% US Treasury Note 30/09/2019	7 986 425	0,86 %
17 000 000	2.372% US Treasury Note 31/10/2019	16 935 021	1,81 %
3 200 000	2.414% US Treasury Note 31/10/2019	3 190 004	0,34 %
		<u>353 561 804</u>	<u>37,87 %</u>
	Instruments du marché monétaire	<u>507 355 575</u>	<u>54,34 %</u>
	Contrats de mise en pension tripartites* – 40,17% (31 décembre 2018 – 54,37%)		
37 000 000	2.480% BNP Paribas Tri Party A 01/07/2019	37 000 000	3,97 %
20 000 000	2.480% Calyon Tri Party A 01/07/2019	20 000 000	2,14 %
35 000 000	2.490% Citigroup Tri Party A 01/07/2019	35 000 000	3,75 %
70 000 000	2.500% HSBC Tri Party A 01/07/2019	70 000 000	7,50 %
100 000 000	2.530% JP Morgan Securities Tri Party A 01/07/2019	100 000 000	10,71 %
20 000 000	2.480% Merrill Lynch Tri Party A 01/07/2019	20 000 000	2,14 %
10 000 000	2.480% Societe Generale Tri Party A 01/07/2019	10 000 000	1,07 %
83 000 000	2.500% TD Securities USA Tri Party A 01/07/2019	83 000 000	8,89 %
	Total Contrats de mise en pension tripartites	<u>375 000 000</u>	<u>40,17 %</u>
	Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	882 355 575	94,51 %
	Autres actifs nets	51 258 842	5,49 %
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>933 614 417</u>	<u>100,00 %</u>

\* Le Compartiment détenait une garantie pour ces contrats de pension d'une valeur de 382 500 391 USD. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF). La garantie était détenue auprès de Bank of New York Mellon.

Tous les titres ci-dessus sont cotés sur une Bourse de valeurs reconnue ou négociés sur un marché réglementé à l'exception des contrats de pension.

	% du total des actifs
Analyse du total des actifs	
Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1) (a), (b) et (c)	54,19 %
Contrats de mise en pension	40,05 %
Actifs circulants	<u>5,76 %</u>
	<u>100,00 %</u>

## Tableau des variations du portefeuille

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2019

L'État des variations du Tableau des investissements illustre la totalité des achats de titres dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice. Au minimum, les 20 principaux achats et ventes doivent être indiqués, le cas échéant.

Principaux achats	Titres
37 443 000 000	2.550% JP Morgan Securities Tri Party D 01/07/2019
11 977 000 000	2.500% Bank of Nova Scotia Tri Party D 01/07/2019
10 095 000 000	2.430% Calyon Tri Party A 27/06/2019
9 820 000 000	2.420% Wells Fargo Bank 25/01/2019
9 610 816 000	2.350% Lloyds Bank 01/07/2019
8 792 000 000	2.320% Societe Gen Tri Party A 17/06/2019
7 925 000 000	2.400% Citigroup Tri Party D 25/06/2019
7 417 000 000	2.380% JP Morgan Securities Tri Party A 25/06/2019
7 050 000 000	2.490% BNP Paribas Tri Party C 01/07/2019
6 183 953 000	2.500% Citigroup Tri Party C 01/07/2019
5 300 000 000	2.400% Societe Gen Tri Party D 25/06/2019
4 542 523 000	2.420% Merrill Lynch Tri Party D 26/06/2019
4 309 000 000	2.420% Calyon Tri Party D 26/06/2019
4 245 000 000	2.540% JP Morgan Securities Tri Party C 01/07/2019
2 215 000 000	2.340% Goldman Sachs Tri Party A 21/06/2019
2 125 000 000	2.470% BNPParibas Tri Party A 30/04/2019
1 391 000 000	2.520% Morgan Stanley Tri Party D 01/07/2019
564 432 000	2.360% Natixis North America LLC 03/01/2019
550 000 000	2.400% Morgan Stanley Tri Party A 28/06/2019
550 000 000	2.380% Rabobank Nederland 05/04/2019

## Tableau des variations du portefeuille

State Street USD Liquidity LVNAV Fund *(suite)*

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2019

### Principales ventes

200 035 164  
 200 000 000  
 199 304 694  
 169 034 778  
 164 707 370  
 150 020 250  
 150 018 576  
 150 000 620  
 149 680 958  
 149 639 792  
 149 216 833  
 149 030 167  
 134 617 838  
 109 202 378  
 106 008 601  
 104 548 092  
 100 000 720  
 99 869 809  
 99 830 208  
 99 799 167  
 84 630 368  
 79 822 222  
 54 642 989  
 49 894 514  
 49 891 333  
 49 727 000  
 44 750 000

### Titres

0.010% Nordea Bank New York 10/06/2019  
 2.470% HSBC Tri Party A 06/06/2019  
 0.010% Erste Abwicklungsanstalt 09/05/2019  
 0.010% Oversea Chinese Bank 20/06/2019  
 1.000% Agence Centrale Organismes 15/07/2019  
 0.010% Svenska Handelsbanken 28/03/2019  
 2.600% DG Bank New York Branch 20/06/2019  
 2.560% MUFG Bank New York Branch 23/05/2019  
 0.010% BNG Bank 08/04/2019  
 2.620% Kells Funding LLC 08/04/2019  
 0.000% Alpine Securizataton 17/06/2019  
 0.010% Nederlandse Wtrschbnk 03/07/2019  
 0.010% United Overseas Bank 30/07/2019  
 0.010% Kells Funding LLC 26/08/2019  
 2.550% Sumitomo Mitsui Trust Bank 02/08/2019  
 0.010% Versailles Cds LLC 04/06/2019  
 2.460% Norinchukin Bank 27/03/2019  
 0.010% Agence Centrale Organismes 08/07/2019  
 0.000% Erste Abwicklungsanstalt 25/03/2019  
 0.010% Matchpoint Finance Public 17/07/2019  
 0.000% Federation Des Caisses 03/06/2019  
 0.000% DBS Bank Ltd 03/05/2019  
 0.000% DBS Bank Ltd 03/07/2019  
 2.600% Kells Funding LLC 14/06/2019  
 0.010% Erste Abwicklungsanstalt 01/04/2019  
 0.000% Liberty Funding LLC 19/06/2019  
 2.570% Kells Funding LLC 02/08/2019

## Tableau des variations du portefeuille

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2019

L'État des variations du Tableau des investissements illustre la totalité des achats de titres dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice. Au minimum, les 20 principaux achats et ventes doivent être indiqués, le cas échéant.

### Principaux achats

	Titres
17 521 147 679	0.760% Barclays Bank 07/03/2019
15 835 000 011	0.740% National Australia Bank 21/06/2019
14 668 511 159	0.740% Bank of Montreal 07/03/2019
9 730 000 000	0.740% Credit Agricole 21/06/2019
9 164 277 000	0.700% Bred Banque Populaire 2019
8 196 002 419	0.740% Canadian Imperial Bank of Commerce 24/06/2019
5 545 000 000	0.700% Societe Generale 27/02/2019
3 071 178 485	0.740% Citigroup Global Market 20/03/2019
2 425 000 000	0.720% Mizuho Bank 19/03/2019
1 665 000 000	0.700% Rabobank 25/03/2019
600 000 000	0.680% ING Bank 30/05/2019
375 000 000	0.720% Mizuho Bank 31/05/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 15/01/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 23/05/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 15/04/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 09/01/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 16/01/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 13/05/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 11/01/2019
300 000 000	0.720% Mizuho Bank 12/02/2019

### Principales ventes

	Titres
99 992 001	0.000% Agence Centrale Organismes 19/02/2019

## Tableau des variations du portefeuille

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2019

L'État des variations du Tableau des investissements illustre la totalité des achats de titres dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice. Au minimum, les 20 principaux achats et ventes doivent être indiqués, le cas échéant.

### Principaux achats

	Titres
31 589 000 000	(0.450)% KBC Bank 28/06/2019
23 610 000 000	(0.460)% Mizuho Bank 01/07/2019
16 190 000 000	(0.500)% Credit Agricole 28/06/2019
8 368 084 000	(0.500)% Bank of Tokyo 01/07/2019
8 332 373 000	(0.500)% Bred Banque Populaire 28/06/2019
6 880 000 000	(0.470)% Societe Generale 01/07/2019
2 975 412 000	(0.450)% Citigroup Global Markets 27/06/2019
1 166 235 000	(0.500)% Credit Agricole 04/01/2019
807 546 282	(0.500)% Bank of Montreal 07/02/2020
488 442 400	(0.490)% Scotiabank Europe 06/02/2019
320 000 000	(0.500)% ING Bank 01/07/2019
175 513 999	0.010% LMA 03/01/2019
175 513 999	0.010% LMA 04/01/2019
170 016 936	0.010% LMA 10/01/2019
170 013 936	0.010% LMA 08/01/2019
165 015 879	0.010% LMA 09/01/2019
165 001 879	0.010% LMA 11/01/2019
163 139 574	0.010% LMA 07/01/2010
162 578 174	0.010% Agence Centrale Organismes 11/04/2019
160 244 825	0.010% LMA 15/01/2019

### Principales ventes

	Titres
100 047 856	0.010% Bred Banque Populaire 29/03/2019
50 023 845	0.010% Credit Agricole 29/03/2019
33 019 518	0.010% DH Europe Finance 13/03/2019

## Tableau des variations du portefeuille

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2019

L'État des variations du Tableau des investissements illustre la totalité des achats de titres dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice. Au minimum, les 20 principaux achats et ventes doivent être indiqués, le cas échéant.

### Principaux achats

	Titres
1 875 307 000	(0.450)% KBC Bank 27/06/2019
434 902 000	(0.500)% Bred Banque Populaire 19/02/2019
32 655 000	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund
25 000 854	0.010% LMA 18/03/2019
25 000 854	0.010% LMA 04/03/2019
25 000 854	0.010% LMA 11/03/2019
25 000 854	0.010% LMA 25/02/2019
25 000 285	0.010% LMA 14/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 13/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 27/02/2019
25 000 285	0.010% LMA 26/02/2019
25 000 285	0.010% LMA 05/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 01/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 12/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 19/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 20/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 22/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 15/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 06/03/2019
25 000 285	0.010% LMA 08/03/2019

### Principales ventes

	Titres
27 979 000	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund
15 004 201	0.010% Mitsubishi Corporation Finance 27/03/2019
15 002 138	0.010% Arabella Finance Designated 18/03/2019
11 003 916	0.010% Matchpoint Finance Public 10/04/2019
10 997 701	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund
10 037 500	0.090% ING Bank 26/11/2020
10 012 362	0.010% LMA 04/07/2019
10 005 178	0.010% OP Corporate Bank 07/05/2019
10 003 696	0.010% Mizuho Corporate Bank 03/04/2019
10 001 734	0.010% Land Securities 15/04/2019
9 442 378	0.375% Credit Agricole London Branch 11/04/2019
9 434 968	0.150% Banque Federative du Credit Mutuel 03/06/2020
8 041 280	0.156% Sumitomo Mitsui Trust Bank 25/09/2020
8 011 360	0.188% Bank of America 26/07/2019
6 022 800	0.121% Royal Bank of Canada 06/08/2020
5 001 400	0.143% Bank of Nova Scotia 30/04/2019
5 000 179	0.010% ING Bank 11/04/2019
4 534 665	5.375% Morgan Stanley 10/08/2020
4 006 440	0.127% Lloyds Bank 10/09/2019
4 001 040	0.000% BMW Finance 17/05/2019

## Tableau des variations du portefeuille

State Street USD Treasury Liquidity Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2019

L'État des variations du Tableau des investissements illustre la totalité des achats de titres dépassant 1 % de la valeur totale des achats et la totalité des cessions supérieures à 1 % des ventes totales pour l'exercice. Au minimum, les 20 principaux achats et ventes doivent être indiqués, le cas échéant.

### Principaux achats

	Titres
8 682 277 000	2.480% BNP Paribas Tri Party A 01/07/2019
8 639 819 000	2.530% JP Morgan Securities Tri Party A 01/07/2019
8 182 326 000	2.500% HSBC Tri Party A 01/07/2019
6 935 459 000	2.430% Calyon Tri Party A 27/06/2019
6 796 270 000	2.490% Citigroup Tri Party A 01/07/2019
6 423 383 000	2.480% Merrill Lynch Tri Party A 01/07/2019
5 685 000 000	2.500% TD Securities USA Tri Party A 01/07/2019
1 894 000 000	2.480% Societe Generale Tri Party A 01/07/2019
52 382 233	2.096% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2020
50 000 000	2.400% Stanny Tri Party A 25/06/2019
50 000 000	2.420% Mizusabos DVP A 19/02/2019
44 869 022	0.000% US Treasury Bill 16/04/2019
43 756 683	0.000% US Treasury Floating Rate Note 30/04/2019
39 756 322	0.000% US Treasury Bill 11/04/2019
39 605 915	2.144% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2019
36 385 111	0.000% US Treasury Bill 02/04/2019
30 923 156	0.000% US Treasury Bill 21/05/2019
30 783 445	0.000% US Treasury Bill 11/07/2019
24 953 528	0.000% US Treasury Bill 05/02/2019
24 953 431	0.000% US Treasury Bill 19/03/2019

### Principales ventes

	Titres
9 995 528	0.000% US Treasury Bill 25/04/2019
6 594 004	0.000% US Treasury Note 15/05/2019
5 493 119	1.000% US Treasury Note 30/06/2019
4 998 117	0.000% US Treasury Bill 24/01/2019
4 783 487	0.875% US Treasury Note 15/04/2019

## Informations supplémentaires à l'intention des Investisseurs en Suisse

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les status, les rapports annuels et semestriels de la STATE STREET GLOBAL ADVISORS LIQUIDITY PUBLIC LIMITED COMPANY ainsi que la liste des achats et vents effectués par STATE GLOBAL ADVISORS LIQUIDITY PUBLIC LIMITED COMPANY pendant l'exercice, peuvent être obtenus, sur simple demande et gratuitement au siège du Représentant et Service de paiement en Suisse, State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, Postfach, CH-8027 Zurich.

### Total des frais sur encours (« TFE »)

Le Total des frais sur encours moyen présente les frais réels engagés par chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment au cours des 12 mois clôturés au 30 juin 2019, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative (« VL ») moyenne (moy.) du Compartiment pour la période correspondante.

#### State Street USD Liquidity LVNAV Fund

Catégorie	% annualisé de la VL moy.		
	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Institutional	0,13 %	0,02 %	0,15 %
Actions Standard	0,33 %	0,02 %	0,35 %
Actions de capitalisation Institutional	0,13 %	0,02 %	0,15 %
Actions S2	0,13 %	0,02 %	0,15 %
Actions S3	0,08 %	0,02 %	0,10 %
Actions de capitalisation Z	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Actions Z	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Actions Premier	0,08 %	0,02 %	0,10 %
Actions Select	0,10 %	0,02 %	0,12 %
Actions Distributor	0,18 %	0,02 %	0,20 %
Actions UOB	0,10 %	0,02 %	0,12 %

#### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

Catégorie	% annualisé de la VL moy.		
	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Institutional	0,12 %	0,03 %	0,15 %
Actions Global Securities Lending	0,01 %	0,03 %	0,04 %
Actions Standard	0,32 %	0,03 %	0,35 %
Actions de capitalisation Institutional	0,12 %	0,03 %	0,15 %
Actions S2	0,12 %	0,03 %	0,15 %
Actions S3	0,07 %	0,03 %	0,10 %
Actions de capitalisation Z	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Actions Z	0,00 %	0,03 %	0,03 %
Actions Premier	0,07 %	0,03 %	0,10 %
Actions Select	0,09 %	0,03 %	0,12 %
Actions Distributor	0,17 %	0,03 %	0,20 %

## Informations supplémentaires à l'intention des Investisseurs en Suisse *(suite)*

### Total des frais sur encours (« TFE ») *(suite)*

#### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

% annualisé de la VL moy.

Catégorie	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Institutional	0,08 %	0,02 %	0,10 %
Actions Global Securities Lending	0,02 %	0,02 %	0,04 %
Actions Standard	0,33 %	0,02 %	0,35 %
Actions de capitalisation Institutional	0,08 %	0,02 %	0,10 %
Actions S2	0,08 %	0,02 %	0,10 %
Actions S3	0,08 %	0,02 %	0,10 %
Actions de capitalisation Z	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Actions Z	0,00 %	0,02 %	0,02 %
Actions Premier	0,08 %	0,02 %	0,10 %
Actions Distributor	0,13 %	0,02 %	0,15 %

#### State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

% annualisé de la VL moy.

Catégorie	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Z	(0,09) %	0,14 %	0,05 %
Actions Institutional	0,00 %	0,15 %	0,15 %

% annualisé de la VL moy.

Catégorie	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Institutional	0,10 %	0,05 %	0,15 %
Actions Premier	0,05 %	0,05 %	0,10 %
Actions Distributor	0,15 %	0,05 %	0,20 %

## Annexe I - Opérations de financement sur titres

L'article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n° 648/2012, exige que les entreprises d'investissement en OPCVM fournissent les informations suivantes sur l'usage qu'elles font des opérations de financement sur titres et des swaps de rendement total.

	<b>Nom du Compartiment : State Street USD Liquidity LVNAV Fund</b>	<b>Nom du Compartiment : State Street GBP Liquidity LVNAV Fund</b>	<b>Nom du Compartiment : State Street EUR Liquidity LVNAV Fund</b>	<b>Nom du Compartiment : State Street USD Treasury Liquidity Fund</b>
<b>Opérations de mise en pension et de prise en pension</b>				
<b>Ci-dessous figure la valeur de marché des actifs engagés dans des opérations de financement sur titres au 30 juin 2019</b>				
<b>Valeur (en milliers)</b>	205 000 USD	75 288 GBP	100 989 EUR	37 000 USD
<b>% des actifs nets</b>	1,77 %	1,47 %	2,20 %	3,97 %
<b>Nom de la contrepartie</b>	Bank of Nova Scotia	Banque de Montréal	Banque de Montréal	BNP Paribas
<b>Pays d'établissement de la Contrepartie</b>	Canada	Canada	Canada	France
<b>Valeur (en milliers)</b>	150 000 USD	75 000 GBP	139 413 EUR	20 000 USD
<b>% des actifs nets</b>	1,29 %	1,46 %	3,03 %	2,14 %
<b>Nom de la contrepartie</b>	BNP Paribas	Barclays Bank	Citigroup Global Markets	Calyon
<b>Pays d'établissement de la Contrepartie</b>	France	Royaume-Uni	États-Unis	France
<b>Valeur (en milliers)</b>	25 000 USD	198 985 GBP	260 000 EUR	35 000 USD
<b>% des actifs nets</b>	0,22 %	3,89 %	5,66 %	3,75 %
<b>Nom de la contrepartie</b>	Citigroup Global Markets	Canadian Imperial Bank of Commerce	Crédit Agricole	Citigroup Global Markets
<b>Pays d'établissement de la Contrepartie</b>	États-Unis	Canada	France	États-Unis
<b>Valeur (en milliers)</b>	348 000 USD	50 000 GBP		70 000 USD
<b>% des actifs nets</b>	3,00 %	0,98 %		7,50 %
<b>Nom de la contrepartie</b>	JP Morgan Securities	Crédit Agricole		HSBC Bank
<b>Pays d'établissement de la Contrepartie</b>	États-Unis	France		Royaume-Uni
<b>Valeur (en milliers)</b>	150 000 USD	200 000 GBP		100 000 USD
<b>% des actifs nets</b>	1,29 %	3,90 %		10,71 %
<b>Nom de la contrepartie</b>	Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc	National Australia Bank		JP Morgan Securities
<b>Pays d'établissement de la Contrepartie</b>	États-Unis	Australie		États-Unis
<b>Valeur (en milliers)</b>	236 000 USD			20 000 USD
<b>% des actifs nets</b>	2,04 %			2,14 %
<b>Nom de la contrepartie</b>	Morgan Stanley			Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc
<b>Pays d'établissement de la Contrepartie</b>	États-Unis			États-Unis

## Annexe I - Opérations de financement sur titres (suite)

	Nom du Compartiment : State Street USD Liquidity LVNAV Fund	Nom du Compartiment : State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	Nom du Compartiment : State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	Nom du Compartiment : State Street USD Treasury Liquidity Fund
<b>Opérations de mise en pension et de prise en pension (suite)</b>				
Valeur (en milliers)				10 000 USD
% des actifs nets				1,07 %
Nom de la contrepartie				Société Générale
Pays d'établissement de la Contrepartie				France
Valeur (en milliers)				83 000 USD
% des actifs nets				8,89 %
Nom de la contrepartie				TD Securities
Pays d'établissement de la Contrepartie				États-Unis
	Type et qualité des garanties			
Règlement/compensation pour chaque type d'opération de financement sur titres et de swaps de rendement total	Tripartite	Tripartite	Tripartite	Tripartite
Type de garantie	Obligations	Obligations	Obligations	Obligations
Notation des garanties	Qualité <i>investment grade</i>	Qualité <i>investment grade</i>	Qualité <i>investment grade</i>	Qualité <i>investment grade</i>
	Échéance restant à courir des garanties (en milliers d'USD)	Échéance restant à courir des garanties (en milliers de GBP)	Échéance restant à courir des garanties (en milliers d'EUR)	Échéance restant à courir des garanties (en milliers d'USD)
Inférieure à 1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	2 401
De 1 à 3 mois	-	-	3 773	2
De 3 mois à 1 an	31 224	-	156 619	23 939
Supérieure à un an	1 105 100	609 796	353 661	356 158
Échéance ouverte	-	-	-	-
	Les plus grands émetteurs de garanties			
1. Émetteur des garanties	Bank of Nova Scotia	Royaume-Uni	Bpifrance	BNP Paribas
Volume de garanties reçues (en milliers)	209 144	609 796	3 116	37 740
2. Émetteur des garanties	BNP Paribas		Buoni Ordinari del Tesoro	BofA Securities
Volume de garanties reçues (en milliers)	153 000		50 029	20 400
3. Émetteur des garanties	BofA Securities		European Investment Bank	Citigroup Global Marchés
Volume de garanties reçues (en milliers)	153 000		102 625	35 700

## Annexe I - Opérations de financement sur titres (suite)

	Nom du Compartiment : State Street USD Liquidity LVNAV Fund	Nom du Compartiment : State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	Nom du Compartiment : State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	Nom du Compartiment : State Street USD Treasury Liquidity Fund
<b>Opérations de mise en pension et de prise en pension (suite)</b>				
<b>4. Émetteur des garanties</b>	Citigroup Global Markets		European Stability Mechanism	Credit Agricole Corporate & Investment Bank
<b>Volume de garanties reçues (en milliers)</b>	25 500		636	20 400
<b>5. Émetteur des garanties</b>	JP Morgan Securities		Kingdom of Belgium	HSBC Securities
<b>Volume de garanties reçues (en milliers)</b>	354 960		43 864	71 400
<b>6. Émetteur des garanties</b>	Morgan Stanley		Nederlandse Waterschapsbank	JP Morgan Securities
<b>Volume de garanties reçues (en milliers)</b>	240 720		3 773	102 000
<b>7. Émetteur des garanties</b>			Republik Osterreich	Société Générale
<b>Volume de garanties reçues (en milliers)</b>			5 316	10 200
<b>8. Émetteur des garanties</b>			Spain Government Bond	TD Securities
<b>Volume de garanties reçues (en milliers)</b>			95 774	84 660
<b>9. Émetteur des garanties</b>			State of the French Republic	
<b>Volume de garanties reçues (en milliers)</b>			208 920	

Le dépositaire des garanties relatives aux Compartiments SSGA Street USD Treasury Liquidity Fund et State Street USD Liquidity LVNAV Fund est Bank of New York Mellon. Au 30 juin 2019, les Compartiments ont reçu 382 500 391 USD et 1 136 323 615 USD de Bank of New York Mellon comme garanties en lien avec les contrats de mise en pension. Le dépositaire des garanties relatives aux Compartiments State Street EUR Liquidity LVNAV Fund et State Street GBP Liquidity LVNAV Fund est State Street Custodial Services (Ireland) Limited et au 30 juin 2019, le State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a reçu 514 053 162 EUR et le State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a reçu 609 796 016 GBP comme garanties en lien avec les contrats de mise en pension.

Le rendement net au profit des Compartiments State Street USD Liquidity LVNAV Fund et State Street USD Treasury Liquidity Fund découlant des contrats de mise en pension au titre de la période clôturée le 30 juin 2019 s'est élevé à 1 393 015 USD et 671 801 USD. Les rendements nets au profit des Compartiments State Street EUR Liquidity LVNAV Fund et State Street GBP Liquidity LVNAV Fund découlant des contrats de prise en pension au titre de l'exercice clôturé le 30 juin 2019 se sont élevés à (557 428) EUR et à 2 054 287 GBP. Les coûts afférents aux contrats de mise en pension et aux contrats de prise en pension ne sont pas séparément identifiables, car ils sont incorporés dans le prix d'achat/vente des opérations.