

Rapport intermédiaire et États financiers simplifiés non audités
Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023

State Street Liquidity Public Limited Company

Sommaire	Page
Organisation	2
Historique de la Société	3
Rapport du Gestionnaire d'investissement	7
État du résultat global	17
État de la situation financière	19
État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	21
État des flux de trésorerie	23
Notes aux états financiers	25
Tableau des investissements	50
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	50
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	55
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	58
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	61
State Street USD Treasury Liquidity Fund	63
Tableau des mouvements importants du Portefeuille	65
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	65
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	66
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	67
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	68
State Street USD Treasury Liquidity Fund	69
Informations supplémentaires à l'intention des Investisseurs en Suisse	70
Annexe I – Règlement relatif aux opérations de financement sur titres	72

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 (anciennement nommé State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company) ainsi que la liste des achats et ventes effectués par STATE STREET 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 J. Riley* (américain) (démissionnaire au
16 mars 2023)
Barbara Healy* (irlandaise)
Rebecca Bridger (britannique)

* Administrateurs indépendants
Tous les Administrateurs sont des administrateurs
non exécutifs

Siège social

78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 HD32,
Irlande

Gestionnaire d'investissement, Société de gestion et Distributeur mondial (« Gestionnaire d'investissement », « Société de gestion » et « Distributeur mondial »)

State Street Global Advisors Europe Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 HD32,
Irlande

Conseil d'administration de la Société de gestion

Nigel Wightman (britannique)
Ann Prendergast (irlandaise)
Eric Linnane (irlandais)
Scott Sanderson (britannique)
Margaret Cullen (irlandaise)
Patrick Mulvihill (irlandais)
Marie-Anne Heeren (belge)

Gestionnaires d'investissement délégués

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

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

Numéro d'immatriculation

256241

Agent administratif, de registre et de transfert

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02, HD32,
Irlande

Conseillers juridiques en Irlande et Société membre sponsor

Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02, R296,
Irlande

Dépositaire

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 HD32,
Irlande

Commissaires aux comptes

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irlande

Secrétaire de la Société

Matsack Trust Limited
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 R296,
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 ses Suppléments.

State Street Liquidity Public Limited Company (la « Société ») est une société d'investissement de type ouvert à capital variable de droit irlandais, constituée en tant que société anonyme en vertu du *Companies Act* de 2014 et est autorisée en tant qu'OPCVM conformément aux réglementations des communautés européennes (relatives aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telles qu'amendées) (la « Réglementation OPCVM »). Elle a été constituée le 6 novembre 1996 et enregistrée sous le numéro 256241.

La Société est organisée sous la forme d'un fonds à compartiments multiples avec responsabilité séparée entre ses compartiments. Chaque fonds (chacun étant désigné comme un « Compartiment », et collectivement comme des « Compartiments ») est réglementé comme un Fonds monétaire (« FM ») eu égard au Règlement sur les fonds monétaires (le « Règlement sur les FM »). La Société est constituée des douze Compartiments suivants, dont cinq sont en activité, à savoir :

Compartiment

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

State Street USD Treasury Liquidity Fund

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

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 chacun 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 organismes de placement collectif (« OPC ») et les contrats de prise en pension.

Objectif d'investissement – FM à VL à FV

L'objectif d'investissement des FM à valeur liquidative à faible volatilité (« FM à VL à FV ») 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 leur devise de référence respective.

Afin d'atteindre leurs objectifs d'investissement, les FM à VL à FV 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 respective. Les FM à VL à FV 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 FM à VL à FV 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 State Street Global Advisors Europe Limited (le « Gestionnaire d'investissement ») estime de qualité comparable, cohérente avec les objectifs d'investissement des FM à VL à FV et qui entre dans les catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les fonds monétaires. Les FM à VL à FV peuvent également investir jusqu'à 10 % du total de leurs actifs dans des OPC, sous réserve qu'ils revêtent la forme de FM à court terme.

Si la VL stable d'un FM à VL à FV 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 FM à VL à FV concerné pourront être suspendus.

Historique de la Société (suite)

Objectif d'investissement – FM à VL à FV (suite)

L'échéance moyenne pondérée (« WAM », *weighted average maturity*) des investissements détenus par les FM à VL à FV sera de 60 jours au plus, et la durée de vie moyenne pondérée des investissements (« WAL », *weighted average life*) détenus par ces FM sera de 120 jours au plus. Tous les investissements détenus par les FM à VL à FV auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 397 jours. Au moins 10 % des actifs des FM à VL à FV auront une échéance à un jour et au moins 30 % des actifs de ces FM 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 FM à VL à FV sont classés comme des FM à court terme et leur objectif d'investissement est conçu en vertu de cette classification.

Actuellement, les FM à VL à FV n'ont pas recours aux instruments financiers dérivés (« IFD ») et par conséquent à l'effet de levier.

Objectif d'investissement – FM à VLV à court terme

L'objectif d'investissement des FM à valeur liquidative variable (« VLV ») à court terme 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 leur devise de référence respective.

Afin d'atteindre leurs objectifs d'investissement, les FM à VLV à court terme 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 respective. Les FM à VLV à court terme 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 FM à VLV à court terme 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 FM à VLV à court terme et qui entre dans les catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les FM. Les FM à VLV à court terme peuvent également investir jusqu'à 10 % du total de leurs actifs dans des OPC, sous réserve qu'ils revêtent la forme de FM à court terme.

La WAM des investissements détenus par les FM à VLV à court terme sera de 60 jours au plus, et leur WAL sera de 120 jours au plus. Tous les investissements détenus par les FM à VLV à court terme auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 397 jours. Au moins 7,5 % des actifs des FM à VLV à court terme auront une échéance à un jour et au moins 15 % des actifs de ces FM auront une échéance à une semaine (à condition que les instruments du marché monétaire ou les parts ou les actions dans les FM à court terme puissent être inclus dans les actifs ayant une échéance à une semaine, à hauteur de 7,5 %, à condition qu'ils puissent être rachetés et réglés dans un délai de cinq Jours ouvrables). En conséquence, les FM à VLV à court terme sont classés comme des FM à court terme et leurs objectifs d'investissement sont conçus en vertu de cette classification.

Actuellement, les FM à VLV à court terme n'ont pas recours aux IFD et par conséquent à l'effet de levier.

Objectif d'investissement – FM standards à VLV

Les FM standards à VLV visent à fournir un rendement supérieur aux taux du marché monétaire exprimés dans leur devise de référence respective, à préserver le capital et à maintenir un niveau de liquidité raisonnable.

Afin d'atteindre leurs objectifs d'investissement, les FM standards à VLV 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 respective. Les FM standards à VLV 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 FM standards à VLV 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 FM standards à VLV et qui entre dans les catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les FM. Les billets structurés dans lesquels les FM standards à VLV peuvent investir doivent être librement négociables et conformes à la Réglementation OPCVM portant sur l'investissement dans ces titres. Les FM standards à VLV n'investiront pas dans des obligations structurées à effet de levier. Les FM standards à VLV peuvent investir à concurrence de 10 % du total de leurs actifs en OPC à condition qu'il s'agisse de FM.

La WAM des investissements détenus par les FM standards à VLV sera de 6 mois au plus, et leur WAL sera de 12 mois au plus. Tous les investissements détenus par les FM standards à VLV auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 2 ans. Au moins 7,5 % des actifs des FM standards à VLV auront une échéance à un jour et au moins 15 % des actifs de ces FM auront une échéance à une semaine (à condition que les instruments du marché monétaire ou les parts ou les actions dans les Fonds monétaires puissent être inclus dans les actifs ayant une échéance à une semaine, à hauteur de 7,5 % et à condition qu'ils puissent être rachetés et

Historique de la Société (suite)

Objectif d'investissement – FM standards à VLV (suite)

réglés dans un délai de cinq Jours ouvrables). En conséquence, les FM standards à VLV sont classés comme des FM standards et leur objectif d'investissement est conçu en vertu de cette classification. De ce fait, les FM standards à VLV peuvent détenir des investissements que le Gestionnaire d'investissement a estimé avoir une qualité de crédit cohérente avec les restrictions d'investissement des FM standards à VLV.

Actuellement, les FM standards à VLV n'ont pas recours aux IFD et par conséquent à l'effet de levier.

Objectif d'investissement – FM de dette publique

L'objectif d'investissement des FM 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 FM de dette publique investissent dans une gamme d'instruments de qualité *investment grade* à taux fixe et variable libellés dans leur devise de référence respective, émis ou garantis quant au capital et aux intérêts par le Trésor américain ainsi que les gouvernements de la zone euro et du Royaume-Uni. Les FM de dette publique 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 FM de dette publique peuvent investir dans des titres du Trésor américain dont des bons, des billets (notamment à taux variable et à moyen terme), 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 ou de rendement antérieure à leur émission effective), des titres des gouvernements de la zone euro et du Royaume-Uni, des titres émis ou garantis par des organisations supranationales 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 FM de dette publique et qui relève des catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les FM. Les FM 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 FM de dette publique.

La WAM des investissements détenus par les FM de dette publique sera de 60 jours au plus, et leur WAL sera de 120 jours au plus. Tous les investissements détenus par les FM de dette publique auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 397 jours. Au moins 10 % des actifs des FM de dette publique auront une échéance à un jour et au moins 30 % des actifs de ces FM 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 FM de dette publique sont classés comme des FM à court terme et leurs objectifs d'investissement sont conçus en vertu de cette classification.

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

FM à VL à FV, FM à VLV à court terme, FM standard à VLV, FM 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 avec engagement ne constituent des emprunts ou des prêts à cette fin, lesquelles seront soumises aux limitations prévues par la Réglementation OPCVM.

Les modifications relatives à l'objectif d'investissement de tout Compartiment et les modifications importantes de sa politique d'investissement, 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 dudit Compartiment, ne pourront jamais être apportées sans le vote favorable d'une résolution ordinaire eu égard à 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 demander le rachat de leurs Actions avant la mise en œuvre de ladite modification.

Charges financières - Distributions

Les Administrateurs prévoient, eu égard aux Catégories d'actions de distribution, chaque Jour de négociation, de déclarer un dividende sur une somme équivalente 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), lequel dividende sera versé mensuellement et sera automatiquement réinvesti sous forme d'Actions supplémentaires, sauf décision contraire des Administrateurs ou sauf choix des Actionnaires stipulé dans le formulaire de demande pour un règlement en numéraire des dividendes. Les Actionnaires pourront percevoir les dividendes depuis le 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 à certaines Catégories d'actions de capitalisation, mais de cumuler 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.

Historique de la Société (suite)

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 VL 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 social de la Société, et, dans le cas des Actions Institutional et des Actions de capitalisation Institutional, elle est publiée chaque jour dans le Financial Times. Eu égard aux Actions Institutional, aux Actions S et aux Actions de capitalisation Institutional (des Compartiments State Street EUR Liquidity LVNAV Fund, State Street GBP Liquidity LVNAV Fund et State Street USD Liquidity LVNAV Fund), la VL de négociation n'est pas publiée.

Conflit russo-ukrainien

Le conflit débuté le 24 février 2022 entre la Russie et l'Ukraine a entraîné d'importantes restrictions et perturbations en ce qui concerne les titres et marchés russes. Les effets de ces restrictions ont eu et peuvent continuer à avoir un impact négatif sur les fonds qui ont une exposition aux marchés russes. Les sanctions envisagées ou déjà imposées à l'encontre de la Russie, d'entités russes ou de particuliers russes peuvent entraîner une perturbation de l'économie de ce pays, provoquer une certaine volatilité dans d'autres pays de la région ou du monde et avoir un impact négatif sur la performance de plusieurs secteurs, industries, de même que sur des sociétés dans d'autres pays. En conséquence, la performance d'un compartiment donné, même s'il n'est pas directement exposé aux titres provenant d'émetteurs russes, pourrait en pâtir. En raison, à la fois, de l'imposition des sanctions, des mesures de représailles du gouvernement russe et de l'impact que ces deux facteurs ont eu sur les marchés de titres russes, certains compartiments ont eu recours à des procédures de valorisation approuvées par le Conseil d'administration correspondant pour certains titres russes, dont la valeur était estimée à zéro, le cas échéant. Les sanctions actuelles ou futures pourraient également empêcher un compartiment donné d'acheter, vendre, détenir, recevoir, livrer ou négocier certains titres ou autres instruments d'investissement affectés. La Société ne détient aucun investissement en Russie, en Ukraine ou en Biélorussie à la date de rédaction de ce rapport.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023

Objectif d'investissement du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund

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 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 le FTSE 1 Month US Treasury Bill (l'« Indice »).

Performance

Pour la période comprise entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023 (la « Période considérée »), le rendement brut total du Compartiment a été de 2,52 % et celui de l'Indice, de 2,31 %. Au cours de la Période considérée, le Compartiment a répliqué l'Indice conformément aux prévisions tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

Analyse de marché

Au cours du premier semestre 2023, les investisseurs en actifs monétaires ont pu constater que le « retour du rendement », qui a débuté avec le lancement du cycle de hausses de taux de la Réserve fédérale américaine (la « Fed ») l'année dernière, était toujours à l'ordre du jour. L'institution a appliqué 75 pb de hausses supplémentaires, poussant les rendements à court terme encore plus haut et entraînant une hausse des revenus dans le monétaire.

Mai s'est avéré un mois volatil, les États-Unis s'approchant difficilement de la limite du plafonnement de la dette (un problème finalement résolu depuis). Tout à leurs spéculations sur l'approbation dudit relèvement craignant que les États-Unis ne fassent défaut, les traders ont fait dégringoler les bons du Trésor. Les rendements à un mois et trois mois ont atteint des pics respectifs de 5,71 % et 5,40 %. Immédiatement après la conclusion du nouvel accord, le Trésor américain a commencé à augmenter ses émissions de bons dans l'espoir de renflouer le bilan de sa comptabilité générale mis à mal par l'adoption de mesures exceptionnelles pendant la période. Dans l'ensemble, un volume d'environ 1 000 milliards d'USD devait être émis avant la fin de l'année. Ce montant supplémentaire pouvait encore pousser les rendements du Trésor à la hausse.

Les rendements accrus ont encore attiré de plus en plus d'investisseurs. Les soldes de trésorerie se maintiennent à des niveaux records : L'Investment Company Institute (« ICI ») rapporte qu'au total, les soldes des fonds du marché monétaire ont atteint environ 5 500 milliards d'USD, soit 1 000 milliards de plus qu'un an auparavant et 700 milliards de plus que depuis le début de la Période considérée. Les dépôts dans les fonds monétaires investis en titres du gouvernement se montent à 500 milliards d'USD depuis le début de l'année, tandis que les fonds de premier rang (*prime funds*) ont reçu des capitaux additionnels de 200 milliards.

Les chiffres de l'inflation sous-jacente restent préoccupants pour les investisseurs, plus d'un an après le démarrage du cycle de hausse agressif de la Fed. Malgré la baisse régulière mois après mois de l'indice des prix à la consommation (l'« IPC »), le secteur des services tout comme le marché général de l'emploi ont continué d'afficher une certaine résilience. Le compte rendu de la réunion du mois de juin montre que la Fed estime encore que d'autres hausses seront nécessaires tant que la vigueur des indicateurs économiques perdure. Les investisseurs se sont largement interrogés quant à savoir si la Fed n'allait pas durcir sa politique monétaire de manière excessive. Néanmoins, au vu de la parution régulière de solides données, le discours prônant un atterrissage en douceur a pris de l'ampleur et les marchés intègrent désormais dans leurs prix deux hausses de taux supplémentaires pour 2023.

Synthèse

À la fin de la Période considérée, le montant des actifs sous gestion était proche de 23 milliards d'USD, avec une augmentation d'environ 4 milliards d'USD depuis les niveaux de décembre. À mi-année, l'échéance moyenne pondérée (« la WAM »), qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, se situait autour de 26 jours pour le Compartiment, soit une hausse par rapport à 10 jours enregistrés au début de l'année. La durée de vie moyenne pondérée (« la WAL »), qui reflète le risque de crédit pour le Compartiment, s'élevait à 70 jours, soit une hausse par rapport aux 53 jours indiqués en début d'année. À la fin de la Période considérée, les dépôts commerciaux, les certificats de dépôt et les dépôts à terme représentaient presque 80 % des participations du Compartiment, à savoir respectivement 30,51 %, 27,66 % et 21,29 %. Plus de 67 % de ces avoirs avaient une échéance de liquidation à moins de trois mois, dont 22 % une échéance de liquidation à un jour. Le Compartiment a maintenu ses objectifs de liquidité et de préservation du capital tout au long de la Période considérée.

Les principales contributions positives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Le portefeuille a été investi dans des billets de trésorerie adossés à des actifs (~9 % de participations), d'où une prime de rendement renforcée. La poursuite du cycle de relèvement des taux de la Fed a entraîné une augmentation des taux à court terme, après la période de taux bas, voire proches de zéro observée ces deux dernières années.

Les principales contributions négatives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Les liquidités excédentaires sur les marchés ont été déposées auprès des banques centrales.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

Synthèse (suite)

30 juin 2023

	Période considérée	Depuis le lancement	Date de lancement
	(%)	(% par an)	
Compartiment	2,52	2,30	26 mars 1997
Indice de référence	2,31	2,09	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – FTSE 1Month US Treasury Bill.

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

Objectif d'investissement du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

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 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 le SONIA Compounded (l'« Indice »).

Performance

Pour la Période considérée, le rendement brut total du Compartiment a été de 2,06 % et le celui de l'indice a été de 2,05 %. Au cours de la Période considérée, le Compartiment a répliqué l'Indice conformément aux prévisions tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

Analyse de marché

Au cours de la Période considérée, le marché s'est concentré sur les données économiques et l'inflation en particulier, afin d'essayer de déterminer l'évolution future des taux d'intérêt. Si l'inflation générale a reculé de 10,1 % à 8,7 % entre janvier et mai, principalement sous l'effet de la baisse des prix de l'énergie, elle reste néanmoins plus élevée que prévu. La hausse des prix des services s'est accrue à des niveaux élevés et l'inflation sous-jacente a atteint 7,1 % au mois de mai, un taux inégalé sur 31 ans. Le produit intérieur brut (PIB) du premier trimestre 2023 est ressorti à 0,1 %. L'indice des directeurs d'achats (le « PMI ») composite a progressé de 47,8 en janvier à 54,9 en avril, avant de retomber à 52,8 en juin (tout nombre supérieur à 50 indiquant une croissance). Le taux de chômage a augmenté de 3,7 % en janvier à 3,9 % en mars, avant de surprendre le marché en retombant à 3,8 % en avril. Ce facteur couplé à la croissance continue des salaires a alimenté les inquiétudes entourant la persistance de l'inflation.

L'attention du marché s'est reportée en mars sur le secteur bancaire, après l'effondrement de la Silicon Valley Bank aux États-Unis et le rachat de Credit Suisse par UBS. Des craintes de propagation à l'ensemble du secteur bancaire sont apparues. Les investisseurs ont craint de voir le phénomène entraîner un durcissement des conditions de crédit avec le risque de baisse de l'activité et de l'inflation qui s'ensuit. Les organismes de réglementation ont agi de manière à rassurer le marché quant à la bonne santé du secteur bancaire. Finalement, il s'est avéré être un incident isolé plutôt qu'un risque systémique.

Le Comité de politique monétaire (« MPC ») de la Banque d'Angleterre (« BoE ») a poursuivi ses hausses de taux d'intérêt. En février, le MPC a relevé ses taux de 50 pb. Malgré les perturbations du secteur bancaire, le comité a appliqué une nouvelle hausse de 25 pb en mars en raison de la poussée de l'inflation. À l'issue de sa réunion en mai, le MPC a encore augmenté ses taux de 25 pb. En juin, le comité a surpris le marché en relevant ses taux de 50 pb, suite au recul du chômage, de la progression continue des salaires et d'une hausse de l'inflation plus importante que prévu. Le taux directeur a clôturé la période à 5,00 %.

Le Fonds monétaire international avait tablé sur un repli de l'économie britannique de 0,3 % en 2023. En revanche, en mai, la BoE a revu ses prévisions économiques en excluant toute récession. La Banque prévoit finalement une croissance pour chacune des trois années à venir. En conséquence, l'inflation devrait connaître un ralentissement. La BoE estime que l'inflation terminera le dernier trimestre de 2023 à 5,1 % et qu'elle ne repassera pas en dessous de l'objectif de 2,0 % avant le premier trimestre de 2025.

En termes d'orientations, le MPC a confirmé, en toute cohérence, que ses décisions en matière de taux d'intérêt dépendraient des données à paraître. Le comité a souligné que les risques d'inflation tendaient à la hausse et qu'il restait attaché à faire tout le nécessaire pour revenir au taux d'inflation cible de 2 %.

Les taux d'intérêt implicites du marché ont évolué en accord avec les données économiques. Le taux maximum espéré est tombé de 4,75 % à 4,50 % après les événements déstabilisants survenus dans le secteur bancaire au mois de mars. Les données parues subséquentement ont indiqué que l'inflation restait élevée. Entre ces résultats, un marché du travail tendu et la forte croissance des salaires, le marché se tenait prêt à de nouvelles hausses de taux. À la fin du mois de juin, le taux implicite maximum se situait entre 6,00 % et 6,25 %.

Synthèse

Les actifs sous gestion du Compartiment ont démarré l'année à 3,9 milliards de GBP et ont terminé le mois de juin à 4,8 milliards. Le Compartiment a généralement adopté une stratégie de durée courte à l'égard de ses investissements avant chaque réunion du MPC, compte tenu de l'incertitude du marché face aux futures hausses de taux et à son sentiment sur le maintien possiblement durable des taux à des niveaux élevés. Cette approche lui permettait également de prendre rapidement en compte toute variation du taux directeur dans sa gestion. Nous avons légèrement renforcé notre exposition à l'échéance de trois mois, du fait de rendements avantageux dans cette tranche. La WAM du Compartiment, qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, s'est inscrite dans une fourchette comprise entre 30 et 43 jours. La WAL, qui reflète le risque de crédit, a fluctué entre 33 et 58 jours. Les exigences de liquidité du Compartiment, que ce soit à un jour ou hebdomadaires, sont restés à tout moment largement supérieurs aux exigences minimales. La liquidité du Compartiment a été assurée par une combinaison de titres d'État et supranationaux, de contrats de pension sur les Gilts et de dépôts bancaires. La notation de crédit du Compartiment s'est avérée, à tout moment, supérieure au niveau exigé.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)

Synthèse (suite)

Les principales contributions positives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Étant donné le contexte de hausse des taux d'intérêt et grâce à ses investissements de court terme, le Compartiment a pu rapidement prendre en compte toute variation du taux directeur dans la gestion de son rendement.
- Les titres d'entreprise et les billets de trésorerie adossés à des actifs nous ont offert une prime de rendement plus élevée et des options à durée plus courte par rapport aux titres émis par des établissements financiers.
- Les investissements dans des agences et des organisations quasi gouvernementales ont fourni davantage de liquidité et des rendements plus intéressants que les bons du Trésor britannique. Le nombre croissant de contreparties offrant des prises en pension de gilts nous a fourni une capacité de liquidité supplémentaire.

Les principales contributions négatives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Les contraintes de bilan des contreparties en fin de trimestre et semestre, qui se sont traduites par une baisse du nombre des demandeurs de liquidité et de donneurs de garantie.
- L'incertitude entourant l'ampleur des hausses de taux d'intérêt et l'atteinte d'un pic, qui nous a conduits à conserver un portefeuille de courte durée.
- Le peu d'opportunités offertes pour accroître la durée des actifs compte tenu de la volatilité résultant des prévisions en matière de taux d'intérêt et de l'existence d'un risque de baisse de la valeur de marché.

30 juin 2023

	Période considérée (%)	Depuis le lancement (% par an)	Date de lancement
Compartiment	2,06	2,79	27 juillet 2001
Indice de référence	2,05	2,59	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – SONIA Compounded Index

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

Objectif d'investissement du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

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 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 le Bloomberg Xestron Index (l'« Indice »).

Performance

Pour la Période considérée, le rendement brut total du Compartiment a été de 1,36 % et le celui de l'indice a été de 1,29 %. Au cours de la Période considérée, le Compartiment a répliqué l'Indice conformément aux prévisions tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

Analyse de marché

L'année a commencé avec un marché ayant les yeux rivés sur les données économiques et l'inflation en particulier, histoire de prédire l'évolution des taux d'intérêt. L'inflation générale a reculé de 8,6 % en janvier à 5,5 % en juin sous l'effet de la baisse des prix de l'énergie. En revanche, l'inflation sous-jacente (hors augmentation et énergie) a marqué un nouveau record de 5,7 % en mai, avant de retomber à 5,4 % au mois de juin. La zone euro est entrée en récession technique avec un PIB affichant des replis au dernier trimestre 2022 et au premier trimestre 2023. En revanche, le PMI s'est montré plus favorable, progressant de 50,2 en janvier à un pic de 54,4 en avril (tout nombre supérieur à 50 indiquant une croissance). Toutefois, bien qu'il se soit replié à 50,3 en juin, le PMI s'est maintenu au-delà de la barre des 50. Le taux de chômage est resté stable à 6,6 %, avant de tomber à un plancher record de 6,5 % en avril pour ne plus bouger de ce niveau au mois de mai. La croissance robuste des salaires a alimenté la pression inflationniste.

En mars, l'attention s'est reportée sur le secteur bancaire après la faillite de la Silicon Valley Bank aux États-Unis et le rachat subséquent de Credit Suisse par UBS. Des craintes de propagation à l'ensemble du secteur bancaire sont apparues, entraînant un resserrement des normes de crédit et, a fortiori, un ralentissement de la croissance économique. Le Chancelier Scholz et le Président Macron ont déclaré que leurs secteurs bancaires respectifs demeureraient stables. Ces événements se sont révélés de nature idiosyncrasique et d'un impact limité sur l'économie.

Le Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne (la « BCE ») a relevé ses taux lors de chacune de ses réunions au cours du premier semestre 2023. Conformément à ses orientations, l'institution a appliqué des hausses de 50 pb en février et en mars. Par la suite, la banque a effectué des relèvements de 25 pb lors de ses réunions respectives en mai et en juin, portant finalement le taux de dépôt à 3,5 %.

La BCE a revu ses projections économiques à la baisse afin de refléter un léger repli de la croissance, mais le marché s'attend toujours à ce qu'elle se montre positive sur un horizon de trois ans. Parallèlement, les inflations générale et sous-jacente ont, l'une comme l'autre, été corrigées à la hausse. Les taux d'inflation générale et sous-jacente pour 2025 ont respectivement été estimés à 2,2 % et 2,3 %, toujours au-dessus du taux cible de 2 % de la BCE.

Quant à ses indications pour l'avenir, l'institution monétaire a déclaré après sa réunion du mois de mars qu'elle prendrait ses décisions en fonction des relevés de données économiques. La BCE a reconnu que l'inflation était trop élevée et estimé qu'elle resterait vigoureuse sur une période prolongée. C'est pourquoi la banque a déclaré qu'elle ajusterait ses taux d'intérêt tant que le rythme de hausse des prix ne retomberait pas au niveau du taux cible. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a estimé « très probable » la possibilité d'assister à une nouvelle hausse de taux en juillet.

Les taux implicites du marché ont évolué en accord avec les données économiques. Le pic implicite avant les perturbations du secteur bancaire était de 4,00 % ; il est ensuite redescendu à 3,50 %, sous l'effet des inquiétudes entourant le risque de ralentissement économique. Ce dernier ne s'étant pas concrétisé, le marché a rebasculé son attention sur les relevés de données économiques. À la fin du mois de juin, le taux d'intérêt implicite maximum se situait entre 3,75 % et 4,00 %.

Synthèse

Les actifs sous gestion du Compartiment ont démarré la période à 6,7 milliards d'EUR et l'ont terminée à 5,7 milliards. La WAM du Compartiment, qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, n'a guère varié et s'est maintenue entre 14 et 31 jours. La WAL, qui reflète le risque de crédit, est demeurée stable, entre 37 et 51 jours. Les principales participations du Compartiment sont les billets de trésorerie bancaires et les certificats de dépôt. Compte tenu des hausses de taux anticipées et de l'incertitude entourant leur ampleur, nous nous sommes concentrés sur les titres d'un à trois mois d'échéance en général, provenant d'émetteurs dotés d'une qualité de crédit supérieure. Cette approche nous a permis de prendre rapidement en compte toute variation des taux directeurs dans la gestion du Compartiment. Nous avons acquis des titres à taux flottant indexés sur l'€STR à un jour compte tenu d'écart relativement intéressants et à des fins de diversification. Ce type d'actifs est moins sensible aux taux d'intérêt étant donné que leur coupon est redéfini à chaque hausse de taux. Nous avons maintenu notre allocation en faveur de titres provenant d'émetteurs souverains, d'agences gouvernementales ou garantis par un État, gage d'une qualité de crédit supérieure et de liquidité. Les billets de trésorerie adossés à des actifs nous ont offert une durée flexible avec des rendements dignes d'intérêt. La liquidité et la préservation du capital sont demeurées les principales motivations du portefeuille.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

Synthèse (suite)

Les principales contributions positives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Les courbes des taux du marché monétaire et de l'Euribor ont progressé sur la période.
- Ces investissements de courte durée nous ont permis de prendre rapidement en compte toute variation du taux directeur dans la gestion du rendement du fonds.
- Les investissements à taux flottant nous ont permis d'atténuer l'incertitude entourant l'ampleur des hausses de taux d'intérêt.
- Les titres d'entreprise et les billets de trésorerie adossés à des actifs nous ont offert une prime de rendement plus élevée et des options à durée plus courte par rapport aux titres financiers.
- L'engagement de nos contreparties/émetteurs à offrir des produits à courte échéance, en réponse à notre demande accrue pour des termes plus courts.
- Les titres émis par des agences et des organisations quasi gouvernementales qui nous ont fourni plus de liquidité et des rendements plus intéressants que les bons du Trésor en euros.

Les principales contributions négatives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Les taux de dépôts bancaires qui se sont échangés à des niveaux inférieurs au taux de dépôt de la BCE, compte tenu de l'excès de liquidité dans le marché.
- L'accent nouvellement mis sur les exigences de liquidité pendant la période de déstabilisation du secteur bancaire et avec l'approche en mars de la fin de trimestre.
- La réduction du nombre de preneurs de liquidités ou de fournisseurs de garanties en fin de mois/de trimestre sous l'effet des contractions de bilans et des exigences réglementaires.

30 juin 2023

	Période considérée	Depuis le lancement	Date de lancement
	(%)	(% par an)	
Compartiment	1,36	1,33	27 juillet 2001
Indice de référence	1,29	1,13	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – Bloomberg Xestron Index.

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

Objectif d'investissement du Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

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 EUR 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 Bloomberg Xestron Index (l'« Indice »).

Performance

Pour la Période considérée, le rendement brut total du Compartiment a été de 1,36 % et le celui de l'indice a été de 1,29 %. Au cours de la Période considérée, le Compartiment a répliqué l'Indice conformément aux prévisions tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

Analyse de marché

L'année a commencé avec un marché ayant les yeux rivés sur les données économiques et l'inflation en particulier, histoire de prédire l'évolution des taux d'intérêt. L'inflation générale a reculé de 8,6 % en janvier à 5,5 % en juin sous l'effet de la baisse des prix de l'énergie. En revanche, l'inflation sous-jacente (hors augmentation et énergie) a marqué un nouveau record de 5,7 % en mai, avant de retomber à 5,4 % au mois de juin. La zone euro est entrée en récession technique avec un PIB affichant des replis au dernier trimestre 2022 et au premier trimestre 2023. En revanche, le PMI s'est montré plus favorable, progressant de 50,2 en janvier à un pic de 54,4 en avril (tout nombre supérieur à 50 indiquant une croissance). Toutefois, bien qu'il se soit replié à 50,3 en juin, le PMI s'est maintenu au-delà de la barre des 50. Le taux de chômage est resté stable à 6,6 %, avant de tomber à un plancher record de 6,5 % en avril pour ne plus bouger de ce niveau au mois de mai. La croissance robuste des salaires a alimenté la pression inflationniste.

En mars, l'attention s'est reportée sur le secteur bancaire après la faillite de la Silicon Valley Bank aux États-Unis et le rachat subséquent de Credit Suisse par UBS. Des craintes de propagation à l'ensemble du secteur bancaire sont apparues, entraînant un resserrement des normes de crédit et, a fortiori, un ralentissement de la croissance économique. Le Chancelier Scholz et le Président Macron ont déclaré que leurs secteurs bancaires respectifs demeureraient stables. Ces événements se sont révélés de nature idiosyncrasique et d'un impact limité sur l'économie.

Le Conseil des gouverneurs de la BCE a relevé ses taux lors de chacune de ses réunions au cours du premier semestre 2023. Conformément à ses orientations, l'institution a appliqué des hausses de 50 pb en février et en mars. Par la suite, la banque a effectué des relèvements de 25 pb lors de ses réunions respectives en mai et en juin, portant finalement le taux de dépôt à 3,5 %.

La BCE a revu ses projections économiques à la baisse afin de refléter un léger repli de la croissance, mais le marché s'attend toujours à ce qu'elle se montre positive sur un horizon de trois ans. Parallèlement, les inflations générale et sous-jacente ont, l'une comme l'autre, été corrigées à la hausse. Les taux d'inflation générale et sous-jacente pour 2025 ont respectivement été estimés à 2,2 % et 2,3 %, toujours au-dessus du taux cible de 2 % de la BCE.

Quant à ses indications pour l'avenir, l'institution monétaire a déclaré après sa réunion du mois de mars qu'elle prendrait ses décisions en fonction des relevés de données économiques. La BCE a reconnu que l'inflation était trop élevée et estimé qu'elle resterait vigoureuse sur une période prolongée. C'est pourquoi la banque a déclaré qu'elle ajusterait ses taux d'intérêt tant que le rythme de hausse des prix ne retomberait pas au niveau du taux cible. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a estimé « très probable » la possibilité d'assister à une nouvelle hausse de taux en juillet.

Les taux implicites du marché ont évolué en accord avec les données économiques. Le pic implicite avant les perturbations du secteur bancaire était de 4,00 % ; il est ensuite redescendu à 3,50 %, sous l'effet des inquiétudes entourant le risque de ralentissement économique. Ce dernier ne s'étant pas concrétisé, le marché a rebasculé son attention sur les relevés de données économiques. À la fin du mois de juin, le taux d'intérêt implicite maximum se situait entre 3,75 % et 4,00 %.

Synthèse

Sur le premier semestre, les rendements des actifs éligibles du fonds se sont accrus en accord avec les hausses de taux de la BCE. Le Compartiment a généralement conservé une duration courte et effectué ses investissements autour de chaque date de réunion de la BCE. Il a adopté cette approche compte tenu de l'incertitude du marché face à d'autres hausses de taux, au niveau du pic attendu, à des réductions de taux et au maintien des taux à des niveaux élevés sur une période prolongée. La souplesse d'une telle stratégie lui a permis de se fixer un nouvel horizon d'investissement une fois la ligne de conduite de la BCE éclaircie. Cette approche lui permettait également de prendre rapidement en compte l'augmentation des taux d'intérêts dans sa gestion. Compte tenu de la hausse de taux de 25 pb attendue pour juillet et d'un possible pic à 4,00 %, nous avons ajouté quelques investissements à trois mois à notre portefeuille. Ces positions nous ont permis de générer des rendements favorables par rapport aux prévisions de hausses de taux sans accroître le risque de taux d'intérêt, nous protégeant ainsi d'une révision à la hausse des perspectives de relèvements de taux.

Les actifs nets du Compartiment ont démarré l'année à 288 millions d'EUR, sans grand changement, et terminé la Période considérée à 275 millions. La WAM du Compartiment, qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, a commencé la période à 40 jours et clôturé le mois de juin à 44 jours. De la même manière, la WAL, qui reflète le risque de crédit, a commencé la période à 69 jours et clôturé le mois de juin à 70 jours. Le Compartiment a conservé un profil de crédit élevé et des exigences de liquidités à un jour comme à une semaine supérieures à tout moment aux niveaux réglementaires.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund (suite)

Synthèse (suite)

Les principales contributions positives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Raidissement de la courbe du marché monétaire au cours de la période, les taux de l'Euribor ayant monté à tous les fixings.
- Ces investissements de courte durée nous ont permis de prendre rapidement en compte toute variation du taux directeur dans la gestion du rendement du fonds.
- Billets de trésorerie adossés à des actifs qui ont apporté un rendement supplémentaire par rapport aux titres de même profil d'échéance.
- Achats de titres à court terme notés A2/P2 d'établissements financiers et d'entreprises qui renforcent le rendement et la diversification des positions.

Les principales contributions négatives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- L'incertitude entourant l'ampleur des hausses de taux d'intérêt de la BCE nous a conduits à conserver un portefeuille de courte durée.
- Absence d'obligations secondaires offrant de la valeur d'une échéance supérieure à 12 mois.
- Absence d'obligations nouvellement émises éligibles du Compartiment assorties d'une échéance supérieure à 12 mois.

30 juin 2023

	Période considérée (%)	Depuis le lancement (% par an)	Date de lancement
Compartiment	1,36	0,73	25 juillet 2014
Indice de référence	1,29	0,52	

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – Bloomberg Xestron Index.

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

Objectif d'investissement du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund

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 comprise entre le 31 décembre 2022 et le 30 juin 2023 (la « Période considérée »), le rendement brut total du Compartiment a été de 2,39 % et celui de l'Indice, de 2,25 %. Au cours de la Période considérée, le Compartiment a répliqué l'Indice conformément aux prévisions tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

Analyse de marché

Au cours du premier semestre 2023, les investisseurs en actifs monétaires ont pu constater que le « retour du rendement », qui avait débuté avec le lancement du cycle de hausses de taux de la Fed l'année dernière, était toujours à l'ordre du jour. L'institution a appliqué 75 pb de hausses supplémentaires, poussant les rendements à court terme encore plus haut et entraînant une hausse des revenus dans le monétaire.

Mai s'est avéré un mois volatil, les États-Unis s'approchant difficilement de la limite du plafonnement de la dette (un problème finalement résolu depuis). Tout à leurs spéculations sur l'approbation dudit relèvement craignant que les États-Unis ne fassent défaut, les traders ont fait dégringoler les bons du Trésor. Les rendements à un mois et trois mois ont atteint des pics respectifs de 5,71 % et 5,40 %. Immédiatement après la conclusion du nouvel accord, le Trésor américain a commencé à augmenter ses émissions de bons dans l'espoir de renflouer le bilan de sa comptabilité générale mis à mal par l'adoption de mesures exceptionnelles pendant la période. Dans l'ensemble, un volume d'environ 1 000 milliards d'USD devait être émis avant la fin de l'année. Ce montant supplémentaire pouvait encore pousser les rendements du Trésor à la hausse.

Les rendements accrus ont encore attiré de plus en plus d'investisseurs. Les soldes de trésorerie se maintiennent à des niveaux records : L'ICI rapporte qu'au total, les soldes des fonds du marché monétaire ont atteint environ 5 500 milliards d'USD, soit 1 000 milliards de plus qu'un an plus tôt et 700 milliards de plus que depuis le début de la Période considérée. Les dépôts dans les fonds monétaires investis en titres du gouvernement se montent à 500 milliards d'USD depuis le début de l'année, tandis que les fonds de premier rang (*prime funds*) ont reçu des capitaux additionnels de 200 milliards.

Les chiffres de l'inflation sous-jacente restent préoccupants pour les investisseurs, plus d'un an après le démarrage du cycle de hausse agressif de la Fed. Malgré la baisse régulière mois après mois de l'IPC, le secteur des services tout comme le marché général de l'emploi continue d'afficher une résilience à toute épreuve. Le compte rendu de la réunion du mois de juin montre que la Fed estime encore que d'autres hausses seront nécessaires tant que la vigueur des indicateurs économiques perdure. Les investisseurs se sont largement interrogés quant à savoir si la Fed n'allait pas durcir sa politique monétaire de manière excessive. Néanmoins, au vu de la parution régulière de solides données, le discours prônant un atterrissage en douceur a pris de l'ampleur et les marchés intègrent désormais dans leurs prix deux hausses de taux supplémentaires pour 2023.

Synthèse

Les actifs sous gestion du Compartiment ont conclu la période considérée à 1,7 milliard d'USD, ce qui représente une modeste augmentation par rapport au montant de 1,3 milliard enregistré en janvier. À mi-année, la WAM, qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, se situait autour de 13 jours pour le Compartiment, soit une hausse par rapport à 4 jours enregistrés au début de l'année. La composition du Compartiment a nettement changé depuis le 31 décembre, où il détenait 1,24 % en bons du Trésor américain et 98,76 % en contrats de pension. À la fin de la Période considérée, le Compartiment détenait 85,39 % en contrats de pension et 14,61 % en bons du Trésor américain. Le gestionnaire de portefeuille a, en effet, décidé de tirer profit de la tendance haussière des taux d'intérêt. Le Compartiment a maintenu ses objectifs de liquidité et de préservation du capital tout au long de la Période considérée.

Les principales contributions positives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- La poursuite du cycle de relèvement des taux de la Fed a entraîné une augmentation des taux à court terme, après la période de taux bas, voire proches de zéro observée ces deux dernières années.
- À l'approche du jour J de l'approbation du relèvement du plafond de la dette, les gestionnaires de portefeuille ont administré le risque en investissant dans des contrats de pension à un jour ainsi que dans des bons à échéance plus longue (supérieure à un mois). L'augmentation de la WAM a donné lieu à un certain rebond du rendement.

Les principales contributions négatives à la performance du Compartiment ont été les suivantes :

- Les liquidités excédentaires sur les marchés ont été déposées auprès des banques centrales.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street USD Treasury Liquidity Fund (suite)

Synthèse (suite)

30 juin 2023

	Période considérée	Depuis le lancement	Date de lancement
	(%)	(% par an)	
Compartiment	2,39	1,54	12 juin 2017
Indice de référence	2,25	1,52	

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.

État du résultat global

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023

	Total de la Société 30 juin 2023 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2023 USD
Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur	651 864 287	567 963 619	95 435 574	78 592 762	3 555 145	33 640 655
(Moins-values)/Plus-values réalisées sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(184 894)	(179 902)	7 442	1 973	48 030	(60 914)
Variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur	(4 894 572)	(4 471 990)	(1 199 479)	(236 602)	232 689	-
Autres produits	8 513 734	8 022 634	269	745	-	2 541 557
Total des produits d'investissement	655 298 555	571 334 361	94 243 806	78 358 878	3 835 864	36 121 298
Charges d'exploitation	(17 334 085)	(14 705 661)	(2 478 033)	(2 625 324)	(70 268)	(812 851)
Bénéfice d'exploitation	637 964 470	556 628 700	91 765 773	75 733 554	3 765 596	35 308 447
Charges financières :						
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	(595 270 137)	(517 133 026)	(90 889 340)	(67 893 900)	-	(35 308 401)
Charges d'intérêts	(13 526)	-	-	(15 509)	-	-
Augmentation nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	42 680 807	39 495 674	876 433	7 824 145	3 765 596	46

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.

État du résultat global

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2022

	Total de la Société 30 juin 2022 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2022 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2022 USD
Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur	51 691 360	44 406 307	15 774 735	-	16 711	1 849 895
Plus-values/(Moins-values) réalisées sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	42 564	46 078	6 183	4 466	(76 650)	(211)
Variation nette des moins-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur	(2 742 471)	(2 347 152)	(518 002)	(291 414)	(160 017)	-
Autres produits	125 723	-	55	2 265	-	159 444
Total des produits/(charges) d'investissement	49 117 176	42 105 233	15 262 971	(284 683)	(219 956)	2 009 128
Charges d'exploitation	(11 999 899)	(9 396 276)	(2 410 905)	(2 023 261)	(104 630)	(642 207)
Bénéfice/(Perte) d'exploitation	37 117 277	32 708 957	12 852 066	(2 307 944)	(324 586)	1 366 921
Charges financières :						
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	(38 822 124)	(32 027 572)	(12 902 452)	-	-	(1 366 907)
Charges d'intérêts	(14 591 404)	-	-	(16 200 463)	(1 073 305)	-
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	(16 296 251)	681 385	(50 386)	(18 508 407)	(1 397 891)	14

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.

État de la situation financière

Au 30 juin 2023

	Total de la Société 30 juin 2023 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2023 USD
Actifs circulants						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Instruments du marché monétaire	25 858 816 502	21 141 097 371	4 132 868 495	5 462 970 546	262 552 422	233 655 362
Contrats de prise en pension	3 433 300 075	1 750 000 000	673 029 412	347 637 078	-	1 380 000 000
Organismes de placement collectif	-	-	-	-	12 373 906	-
Trésorerie et soldes bancaires	270 898 734	228 857 164	934	-	861	115 548 017
Autres actifs	73 781 789	72 116 989	3 764 805	14 221 320	610 894	717 205
Total des actifs circulants	29 636 797 100	23 192 071 524	4 809 663 646	5 824 828 944	275 538 083	1 729 920 584
Passifs circulants						
Découverts bancaires	(275 877)	-	-	(321 482)	-	-
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(246 368 122)	(174 815 386)	(18 442 785)	(88 203 727)	(3 166)	(18 723 911)
Total des passifs circulants	(246 643 999)	(174 815 386)	(18 442 785)	(88 525 209)	(3 166)	(18 723 911)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	29 390 153 101	23 017 256 138	4 791 220 861	5 736 303 735	275 534 917	1 711 196 673

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

État de la situation financière

Au 31 décembre 2022

	Total de la Société 31 décembre 2022 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 31 décembre 2022 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 31 décembre 2022 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 31 décembre 2022 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 31 décembre 2022 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 31 décembre 2022 USD
Actifs circulants						
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :						
Instruments du marché monétaire	23 091 127 584	16 391 014 420	3 522 987 374	6 406 944 387	276 174 438	14 954 520
Contrats de prise en pension	3 251 461 034	1 890 000 000	392 139 511	327 457 724	-	1 200 000 000
Organismes de placement collectif	-	-	-	-	11 613 893	-
Trésorerie et soldes bancaires	604 290 264	597 572 083	189	-	-	129 328 711
Autres actifs	247 321 961	286 494 600	5 363 427	3 239 171	438 066	632 896
Total des actifs circulants	27 194 200 843	19 165 081 103	3 920 490 501	6 737 641 282	288 226 397	1 344 916 127
Passifs circulants						
Découverts bancaires	(46 116)	-	-	(51 655)	(323)	-
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(31 017 770)	(20 547 196)	(11 320 451)	(1 683 058)	(3 165)	(1 347 098)
Total des passifs circulants	(31 063 886)	(20 547 196)	(11 320 451)	(1 734 713)	(3 488)	(1 347 098)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	27 163 136 957	19 144 533 907	3 909 170 050	6 735 906 569	288 222 909	1 343 569 029

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 2023

	Total de la Société 30 juin 2023 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2023 USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en début de période financière	27 163 136 957	19 144 533 907	3 909 170 050	6 735 906 569	288 222 909	1 343 569 029
Augmentation nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	42 680 807	39 495 674	876 433	7 824 145	3 765 596	46
Produits réalisés sur Actions de participation rachetables émises	118 664 458 922	98 920 959 349	13 669 770 673	22 901 859 474	23 581 374	6 587 868 343
Coût de rachat des Actions de participation rachetables	(115 291 669 339)	(95 087 732 792)	(12 788 596 295)	(23 909 286 453)	(40 034 962)	(6 220 240 745)
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets sur transactions d'Actions	3 372 789 583	3 833 226 557	881 174 378	(1 007 426 979)	(16 453 588)	367 627 598
Ajustement de change notionnel	(1 188 454 246)	-	-	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	2 227 016 144	3 872 722 231	882 050 811	(999 602 834)	(12 687 992)	367 627 644
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en fin de période financière	29 390 153 101	23 017 256 138	4 791 220 861	5 736 303 735	275 534 917	1 711 196 673

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 2022

	Total de la Société 30 juin 2022 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2022 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2022 USD
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en début de période financière	23 045 030 779	17 154 684 439	3 815 061 160	6 415 678 257	477 934 775	1 068 129 612
Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations	(16 296 251)	681 385	(50 386)	(18 508 407)	(1 397 891)	14
Produits réalisés sur Actions de participation rachetables émises	101 813 308 284	88 132 848 733	14 045 184 604	17 081 014 669	57 037 870	6 352 343 800
Coût de rachat des Actions de participation rachetables	(101 954 849 850)	(88 133 885 646)	(12 956 564 363)	(18 317 336 294)	(209 206 529)	(6 424 039 929)
(Diminution)/Augmentation nette des actifs nets sur transactions d'Actions	(141 541 566)	(1 036 913)	1 088 620 241	(1 236 321 625)	(152 168 659)	(71 696 129)
Ajustement de change notionnel	1 670 944 159	-	-	-	-	-
Augmentation/(diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	1 513 106 342	(355 528)	1 088 569 855	(1 254 830 032)	(153 566 550)	(71 696 115)
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en fin de période financière	24 558 137 121	17 154 328 911	4 903 631 015	5 160 848 225	324 368 225	996 433 497

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

État des flux de trésorerie

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023

	Total de la Société 30 juin 2023 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2023 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2023 USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles						
Augmentation des actifs nets attribuables	42 680 807	39 495 674	876 433	7 824 145	3 765 596	46
Ajustements sur :						
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	595 270 137	517 133 026	90 889 340	67 893 900	-	35 308 401
Variation des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	(3 718 144 542)	(4 220 656 076)	(890 771 022)	997 617 421	12 862 003	(382 090 357)
Variation des montants à recevoir	(36 441 438)	(35 049 264)	1 598 622	(10 982 149)	(172 828)	(84 309)
Variation des montants à payer	672 602	690 553	134 986	(21 977)	1	400
(Décaissements)/Encaissements nets liés aux activités opérationnelles	(3 115 962 434)	(3 698 386 087)	(797 271 641)	1 062 331 340	16 454 772	(346 865 819)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement						
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables*	118 216 236 598	98 534 814 868	13 597 554 451	22 853 127 931	23 581 374	6 560 141 493
Paiements pour rachat d'actions de participation rachetables	(115 291 669 339)	(95 087 732 792)	(12 788 596 295)	(23 909 286 453)	(40 034 962)	(6 220 240 745)
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	(117 408 686)	(117 410 908)	(11 685 770)	(6 442 645)	-	(6 815 623)
Encaissements/(Décaissements) nets liés aux activités de financement	2 807 158 573	3 329 671 168	797 272 386	(1 062 601 167)	(16 453 588)	333 085 125
(Diminution)/Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(308 803 861)	(368 714 919)	745	(269 827)	1 184	(13 780 694)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période financière	604 244 148	597 572 083	189	(51 655)	(323)	129 328 711
Variations latentes sur opérations de change	(24 817 430)	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période financière	270 622 857	228 857 164	934	(321 482)	861	115 548 017

* Il y a eu un certain nombre de dividendes réinvestis au sein des Compartiments durant la période financière qui ne sont pas repris dans l'État des flux de trésorerie, dont la valeur était de 362 141 359 USD au titre du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund, de 72 217 499 GBP au titre du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund, de 41 670 699 EUR au titre du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund et de 26 306 897 USD au titre du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2023.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

État des flux de trésorerie

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2022

	Total de la Société 30 juin 2022 GBP	State Street USD Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 USD	State Street GBP Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 GBP	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund 30 juin 2022 EUR	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund 30 juin 2022 EUR	State Street USD Treasury Liquidity Fund 30 juin 2022 USD
Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles						
Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables	(16 296 251)	681 385	(50 386)	(18 508 407)	(1 397 891)	14
Ajustements sur :						
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	38 822 124	32 027 572	12 902 452	-	-	1 366 907
Variation des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	107 394 546	1 691 266	(1 087 797 612)	1 174 911 750	153 945 212	90 530 287
Variation des montants à recevoir	(5 949 126)	(5 481 668)	(1 391 833)	(5)	(241 286)	(127 272)
Variation des montants à payer	(266 864)	88 556	6 789	(394 121)	(137 532)	137 481
Encaissements/(Décaissements) nets liés aux activités d'exploitation	123 704 429	29 007 111	(1 076 330 590)	1 156 009 217	152 168 503	91 907 417
Flux de trésorerie provenant des activités de financement						
Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables*	101 783 469 401	88 109 056 232	14 034 617 736	17 081 014 669	57 037 870	6 351 306 553
Paiements pour rachat d'actions de participation rachetables	(101 954 849 850)	(88 133 885 646)	(12 956 564 363)	(18 317 336 294)	(209 206 529)	(6 424 039 929)
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	(5 071 602)	(4 178 050)	(1 722 630)	-	-	(136 710)
(Décaissements)/Encaissements nets liés aux activités de financement	(176 452 051)	(29 007 464)	1 076 330 743	(1 236 321 625)	(152 168 659)	(72 870 086)
(Diminution)/Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(52 747 622)	(353)	153	(80 312 408)	(156)	19 037 331
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début de période financière	92 354 014	846	339	80 312 847	460	33 755 328
Variations latentes sur opérations de change	3 865 571	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin de période financière	43 471 963	493	492	439	304	52 792 659

* Il y a eu un certain nombre de dividendes réinvestis au sein des Compartiments durant la période financière qui ne sont pas repris dans l'État des flux de trésorerie, dont la valeur était de 13 127 831 USD au titre du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund, de 7 358 797 GBP au titre du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund et de 455 076 USD au titre du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2022.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023

1. Conventions comptables

Les états financiers intermédiaires simplifiés au 30 juin 2023 ne sont pas audités. Nous remarquons que le rapport des commissaires aux comptes des états financiers audités pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022 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 la présentation

Les présents états financiers intermédiaires simplifiés non audités de la Société pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 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 OPCVM.

Ces états financiers intermédiaires simplifiés non audités de la Société doivent être lus conjointement avec les états financiers audités annuels de la Société pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2022, préparés conformément aux Normes internationales de présentation des états financiers (« Normes IFRS ») adoptées par l'Union européenne (UE), aux interprétations adoptées par l'International Accounting Standard Board (« IASB ») et à la législation irlandaise comprenant le *Companies Act* de 2014, la Réglementation OPCVM et la Réglementation de 2019 issue de la Loi de 2013 de la Banque centrale (*Supervision and Enforcement*) [supervision et application] (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières), (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale »).

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 intermédiaires simplifiés non audités 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 émis et applicables pour la période financière commençant le 1^{er} janvier 2023

La Norme IFRS 17 Contrats d'assurance (« Norme IFRS 17 ») a été publiée en mai 2017 et est devenue effective pour les périodes comptables ouvertes à compter du 1^{er} janvier 2023. La nouvelle norme ne devrait avoir aucune incidence significative sur la situation ou la performance financière de la Société ainsi que sur les informations divulguées dans ses états financiers.

Il n'y a pas d'autres nouvelles normes, nouveaux amendements ou nouvelles interprétations publiés et applicables pour la période financière débutant le 1^{er} janvier 2023 qui aient une incidence significative sur la situation ou la performance financière de la Société ainsi que sur les informations divulguées dans ses états financiers.

Nouvelles normes, interprétations et nouveaux amendements publiés, mais non encore applicables pour la période financière commençant le 1^{er} janvier 2023, et non adoptés par anticipation

Il n'existe pas de normes, interprétations ou amendements des normes actuelles, n'étant pas encore en vigueur, qui soient susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers de 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.

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 le Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund et 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 respectives de présentation. Les totaux pour la Société sont présentés en GBP, reflétant ainsi le fait que la clientèle de la Société est principalement située au Royaume-Uni.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

2. Devise (suite)

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 la période financière. 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/l'exercice financier étaient de 1 GBP =

	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
EUR	1,1653	1,1271	1,1617
USD	1,2714	1,2029	1,2145

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 des flux de trésorerie de la Société pour la période financière/l'exercice financier étaient les suivants : 1 GBP =

	30 juin 2023	31 décembre 2022	30 juin 2022
EUR	1,1466	1,1701	1,1838
USD	1,2410	1,2310	1,2884

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 la période. 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.

La valeur de la Société a été déterminée au taux de change en vigueur au 30 juin 2023. La moins-value de change théorique de 1 188 454 246 GBP qui en résulte est due à la variation des taux de change entre le 1^{er} janvier 2023 et le 30 juin 2023, à la différence entre les taux de change moyens pour la période financière utilisés pour calculer l'État du 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 2022 était de 1 670 944 159 GBP.

3. Capital social

Le capital initial de la Société est de 38 902 EUR, représenté par 30 000 Actions de fondateur sans valeur nominale. N'étant pas des actions de participation rachetables de la Société et ne faisant pas partie de la VL des Compartiments, les Actions de fondateur 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 prorata 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 des Compartiments 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 FM à VL à FV, si la VL stable varie de la VL du FM 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 FM concerné pourront être suspendus.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3	ACTIONS DE CAPITALISATION Z
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	4 356 688 024	190 594 373	87 255 531	202 803 832	419 734 425	7 570 979
Actions de participation rachetables émises	22 609 521 512	311 299 879	130 121 062	7 078 713 413	4 406 752 481	3 591 190
Actions de participation rachetables rachetées	(21 746 135 789)	(339 654 529)	(138 305 325)	(6 683 603 727)	(4 470 075 601)	(7 885 184)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	5 220 073 747	162 239 723	79 071 268	597 913 518	356 411 305	3 276 985
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	5 219 744 758 USD	162 315 573 USD	932 811 183 USD	597 793 367 USD	356 271 042 USD	39 269 891 USD
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2023	1,00 USD	1,00 USD	11,80 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,98 GBP
31 décembre 2022	1,00 USD	1,00 USD	11,52 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,69 USD
30 juin 2022	1,00 USD	1,00 USD	11,34 USD	1,00 USD	1,00 USD	11,51 USD

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR	ACTIONS UOB	ACTIONS INVESTMENT
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	21 774 851	9 278 782 725	323 320 747	2 520 609 595	101 428 954	34 894 943
Actions de participation rachetables émises	37 141 631	40 777 267 720	1 771 012 396	15 067 783 663	109 072 418	964 395 406
Actions de participation rachetables rachetées	(40 132 202)	(38 814 100 990)	(1 730 122 019)	(14 536 619 821)	(124 627 638)	(540 099 019)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	18 784 280	11 241 949 455	364 211 124	3 051 773 437	85 873 734	459 191 330
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	18 775 099 USD	1 240 897 869 USD	364 247 092 USD	3 051 475 798 USD	85 873 111 USD	459 173 310 USD
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2023	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
31 décembre 2022	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
30 juin 2022	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS DE CAPITALISATION PREMIER
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	58 770 000
Actions de participation rachetables émises	411 094 671
Actions de participation rachetables rachetées	(423 013 075)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	46 851 596
	<hr/> <hr/>
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	488 608 045 USD
	<hr/> <hr/>
VL par action de participation rachetable	
30 juin 2023	10,43 USD
	<hr/> <hr/>
31 décembre 2022	10,18 USD
	<hr/> <hr/>
30 juin 2022	10,02 USD
	<hr/> <hr/>

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	291 081 973	4 102 288	18 177 464	73 888 863	7 077 327	1 311 823 985
Actions de participation rachetables émises	1 680 840 280	22 815 800	59 369 537	528 551 253	542 393	878 820 119
Actions de participation rachetables rachetées	(1 578 177 127)	(24 568 006)	(77 546 767)	(61 846 758)	(270 489)	(870 567 964)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	393 745 126	2 350 082	234	540 593 358	7 349 231	1 320 076 140
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	393 511 423 GBP	27 748 794 GBP	234 GBP	540 410 753 GBP	88 019 524 GBP	319 396 068 GBP
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2023	1,00 USD	11,81 GBP	1,00 USD	1,00 USD	11,98 GBP	1,00 USD
31 décembre 2022	1,00 USD	11,58 GBP	1,00 USD	1,00 USD	11,74 GBP	1,00 USD
30 juin 2022	1,00 USD	11,46 GBP	1,00 USD	1,00 USD	11,61 GBP	1,00 USD

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR	ACTIONS INVESTMENT
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	1 023 044 330	61 785 643	999 801 649	247 998
Actions de participation rachetables émises	3 445 362 775	403 339 553	6 387 429 374	12 330 516
Actions de participation rachetables rachetées	(3 225 662 481)	(416 058 321)	(6 267 654 364)	(505 191)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	1 242 744 624	49 066 875	1 119 576 659	12 073 323
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	1 241 974 313 GBP	49 036 385 GBP	1 119 053 399 GBP	12 069 968 GBP
VL par action de participation rachetable				
30 juin 2023	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
31 décembre 2022	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
30 juin 2022	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	-*

* La catégorie d'actions Investment du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 7 novembre 2022, il n'y a donc pas de comparatif disponible.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	578 173 827	356 900 281	525 460	1 021 942	82 012	2 377 540 210
Actions de participation rachetables émises	2 351 984 791	2 289 425 823	1 105 426	4 026 293	28 237	2 636 892 009
Actions de participation rachetables rachetées	(2 396 136 838)	(2 508 543 200)	(1 428 091)	(1 690 102)	(37 796)	(3 002 764 877)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	534 021 780	137 782 904	202 795	3 358 133	72 453	2 011 667 342
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	534 050 081 EUR	137 780 845 EUR	201 774 091 EUR	3 358 145 EUR	72 354 406 EUR	2 011 781 609 EUR
VL par action de participation rachetable						
30 juin 2023	1,00 USD	1,00 USD	994,97 EUR	1,00 USD	998,64 EUR	1,00 USD
31 décembre 2022	1,00 EUR*	1,00 EUR*	982,25 EUR	1,00 EUR*	985,28 EUR	1,00 EUR*
30 juin 2022	980,00 EUR	981,87 EUR	980,00 EUR	980,34 EUR	982,48 EUR	982,48 EUR

* Les Catégories d'actions de distribution du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund ont fait l'objet de la déconversion et ont été rétablies sur une VL stable de 1,00 EUR le 21 octobre 2022.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS PREMIER	ACTIONS DISTRIBUTOR	ACTIONS DE CAPITALISATION PREMIER	ACTIONS INVESTMENT	ACTIONS STABLE SELECT
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	1 860 517 276	766 479 249	197 487	350 000	-
Actions de participation rachetables émises	2 939 522 480	4 397 007 701	1 525 613	5 316 250	281 233 311
Actions de participation rachetables rachetées	(3 625 657 929)	(4 347 250 882)	(1 007 827)	(9 000)	(229 000 000)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	1 174 381 827	816 236 068	715 273	5 657 250	52 233 311
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	1 174 464 053 EUR	816 259 652 EUR	726 581 624 EUR	5 657 197 EUR	52 242 032 EUR
VL par action de participation rachetable					
30 juin 2023	1,00 USD	1,00 USD	1 015,81 EUR	1,00 USD	1,00 EUR****
31 décembre 2022	1,00 EUR***	1,00 EUR***	1 002,58 EUR	1,00 EUR***	-
30 juin 2022	980,00 EUR	978,35 EUR	_*	_**	-

* La Catégorie d'actions de capitalisation Premier du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 18 octobre 2022, il n'y a donc pas de comparatif disponible.

** La catégorie d'actions Investment du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 24 novembre 2022, il n'y a donc pas de comparatif disponible.

*** Les Catégories d'actions de distribution du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund ont fait l'objet de la déconversion et ont été rétablies sur une VL stable de 1,00 EUR le 21 octobre 2022.

**** La Catégorie d'actions Select Stable du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 27 janvier 2023.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS Z	ACTIONS INSTITUTIONAL
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	20 001	269 212	2 981
Actions de participation rachetables émises	-	23 837	-
Actions de participation rachetables rachetées	-	(40 454)	-
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	20 001	252 595	2 981
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	20 190 322 EUR	252 378 907 EUR	2 965 688 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL par action de participation rachetable			
30 juin 2023	1 009,47 EUR	999,14 EUR	994,86 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31 décembre 2022	995,89 EUR	985,75 EUR	982,02 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
30 juin 2022	993,83 EUR	983,77 EUR	980,54 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

State Street USD Treasury Liquidity Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS INVESTMENT	ACTIONS PREMIER	ACTIONS DISTRIBUTOR
Actions de participation rachetables en circulation en début de période financière	210 252 261	101 317	197 474 136	935 741 415
Actions de participation rachetables émises	196 796 937	2 237	180 341 612	6 210 727 557
Actions de participation rachetables rachetées	(172 504 428)	-	(200 028 992)	(5 847 707 324)
Actions de participation rachetables en circulation en fin de période financière	234 544 770	103 554	177 786 756	1 298 761 648
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	234 544 741 USD	103 554 USD	177 786 913 USD	1 298 761 465 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL par action de participation rachetable				
30 juin 2023	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31 décembre 2022	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
30 juin 2022	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD	1,00 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Total des actifs nets du Compartiment	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 2023	23 017 256 138 USD	4 791 220 861 GBP	5 736 303 735 EUR	275 534 917 EUR	1 711 196 673 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
31 décembre 2022	19 144 533 907 USD	3 909 170 050 GBP	6 735 906 569 EUR	288 222 909 EUR	1 343 569 029 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
30 juin 2022	17 154 328 911 USD	4 903 631 015 GBP	5 160 848 225 EUR	324 368 225 EUR	996 433 497 USD
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3	ACTIONS DE CAPITALISATION Z
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	5 801 001 670	158 647 084	67 362 451	187 142 593	1 125 400 235	14 993 294
Actions de participation rachetables émises	56 133 325 861	2 061 141 485	349 015 270	8 727 095 479	6 829 475 318	10 877 135
Actions de participation rachetables rachetées	(57 577 639 507)	(2 029 194 196)	(329 122 190)	(8 711 434 240)	(7 535 141 128)	(18 299 450)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	4 356 688 024	190 594 373	87 255 531	202 803 832	419 734 425	7 570 979
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	4 357 199 817 USD	190 700 414 USD	1 004 944 275 USD	202 655 745 USD	419 782 062 USD	88 516 971 USD

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS Z	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR	ACTIONS UOB	ACTIONS INVESTMENT
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	116 337 434	5 736 747 011	433 382 185	1 761 216 959	56 463 556	100 469
Actions de participation rachetables émises	54 221 736	73 683 557 113	5 736 287 143	23 331 024 031	136 432 356	233 558 320
Actions de participation rachetables rachetées	(148 784 319)	(70 141 521 399)	(5 846 348 581)	(22 571 631 395)	(91 466 958)	(198 763 846)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	21 774 851	9 278 782 725	323 320 747	2 520 609 595	101 428 954	34 894 943
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	21 767 255 USD	9 280 043 892 USD	323 418 538 USD	2 520 940 111 USD	101 437 010 USD	34 911 489 USD

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS DE CAPITALISATION PREMIER
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	84 410 000
Actions de participation rachetables émises	790 171 000
Actions de participation rachetables rachetées	(815 811 000)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	58 770 000
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	598 216 328 USD

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS S3	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	237 894 118	35 523 143	193 635 169	71 554 636	7 672 858	1 459 107 358
Actions de participation rachetables émises	4 662 708 071	181 944 469	619 525 222	152 334 227	1 646 865	3 002 402 447
Actions de participation rachetables rachetées	(4 609 520 216)	(213 365 324)	(794 982 927)	(150 000 000)	(2 242 396)	(3 149 685 820)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	291 081 973	4 102 288	18 177 464	73 888 863	7 077 327	1 311 823 985
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	290 915 625 GBP	47 497 800 GBP	18 103 132 GBP	73 834 079 GBP	83 073 651 GBP	1 311 460 990 GBP

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT	ACTIONS DISTRIBUTOR	ACTIONS INVESTMENT*
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	605 313 887	55 028 905	697 728 506	-
Actions de participation rachetables émises	7 319 107 367	663 973 244	10 875 226 843	547 998
Actions de participation rachetables rachetées	(6 901 376 924)	(657 216 506)	(10 573 153 700)	(300 000)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	1 023 044 330	61 785 643	999 801 649	247 998
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	1 022 701 831 GBP	61 765 921 GBP	999 568 971 GBP	248 050 GBP

* La catégorie d'Actions Investment du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 7 novembre 2022.

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS DE CAPITALISATION INSTITUTIONAL	ACTIONS S2	ACTIONS DE CAPITALISATION Z	ACTIONS Z
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	560 990	172 723	598 074	88 119	145 009	2 154 851
Actions de participation rachetables émises	1 983 663 374	1 330 197 561	2 161 402	1 355 030	258 318	3 314 329 585
Actions de participation rachetables rachetées	(1 406 050 537)	(973 470 003)	(2 234 016)	(421 207)	(321 315)	(938 944 226)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	578 173 827	356 900 281	525 460	1 021 942	82 012	2 377 540 210
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	578 174 543 EUR	356 894 876 EUR	516 133 977 EUR	1 021 951 EUR	80 805 069 EUR	2 377 544 388 EUR

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

	ACTIONS PREMIER	ACTIONS DISTRIBUTOR	ACTIONS DE CAPITALISATION PREMIER*	ACTIONS INVESTMENT**
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	2 156 181	644 566	-	-
Actions de participation rachetables émises	3 330 074 498	2 983 033 914	651 985	350 000
Actions de participation rachetables rachetées	(1 471 713 403)	(2 217 199 231)	(454 498)	-
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	1 860 517 276	766 479 249	197 487	350 000
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	1 860 522 598 EUR	766 462 607 EUR	197 996 550 EUR	350 010 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

* La Catégorie d'actions de capitalisation Premier du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 18 octobre 2022.

** La catégorie d'actions Investment du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 24 novembre 2022.

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

	ACTIONS GLOBAL SECURITIES LENDING	ACTIONS Z	ACTIONS INSTITUTIONAL
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	120 005	360 081	2 981
Actions de participation rachetables émises	-	100 410	-
Actions de participation rachetables rachetées	(100 004)	(191 279)	-
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	20 001	269 212	2 981
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	19 918 746 EUR	265 376 761 EUR	2 927 402 EUR
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

3. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022 (suite)

State Street USD Treasury Liquidity Fund

	ACTIONS INSTITUTIONAL	ACTIONS INVESTMENT*	ACTIONS PREMIER	ACTIONS SELECT**	ACTIONS DISTRIBUTOR
Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier	116 892 222	-	249 068 714	-	702 168 691
Actions de participation rachetables émises	398 278 272	101 317	450 497 175	114 131 822	11 710 933 134
Actions de participation rachetables rachetées	(304 918 233)	-	(502 091 753)	(114 131 822)	(11 477 360 410)
Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier	210 252 261	101 317	197 474 136	-	935 741 415
VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables	210 252 224 USD	101 317 USD	197 474 287 USD	-	935 741 201 USD

* La Catégorie d'actions Investment du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancée le 5 mai 2022.

** La Catégorie d'actions Select du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été relancée le 9 juin 2022 et est devenue dormante le 29 juillet 2022.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

4. Commissions

Des renoncements aux commissions de la Société de gestion ont été appliqués à un certain nombre de catégories d'actions des Compartiments au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2022, comme décrit plus en détail ci-après. Il n'y a pas eu d'autres renoncements aux commissions de la Société de gestion appliqués au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2023.

La Société de gestion a volontairement convenu de renoncer à la part de ses commissions nécessaire à garantir que le total des frais sur encours attribuable aux catégories d'Actions des Compartiments ne puisse excéder les taux ci-dessous.

Cet engagement restera en vigueur à la seule discrétion de la Société de gestion. La Société de gestion 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 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 UOB	0,12 %
Actions Investment	0,45 %
Actions de capitalisation Premier	0,10 %

Au cours des périodes financières clôturées le 30 juin 2023 et le 30 juin 2022, 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 attribuable à chaque catégorie d'Actions du Compartiment, comme indiqué ci-dessus, inclut, entre autres, les commissions du Gestionnaire d'investissement voire de tout gestionnaire d'investissement délégué, du conseiller en investissement et autres délégués nommés en ce qui touche aux Compartiments, les commissions de l'Agent administratif, les commissions du Dépositaire, ainsi que les commissions de distribution non couvertes par les frais de souscription et l'ensemble des frais des Compartiments ainsi que la part des charges qui lui sont attribuées. 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.

La Société de gestion avait convenu de renoncer à tout ou partie de sa commission de gestion à l'égard des Compartiments pour éviter que les rendements de ces derniers ne tombent en dessous de zéro. Cette décision a concerné certaines catégories d'actions. Au 1^{er} janvier 2023, le Gestionnaire d'investissement ne renonçait plus délibérément à sa commission de gestion pour empêcher les rendements nets de tomber à un niveau inférieur à zéro.

Le tableau ci-dessous détaille les commissions de la Société de gestion brutes et les commissions auxquelles il a été renoncé pour la période financière clôturée le 30 juin 2022 :

Compartiment	Commissions de gestion brutes	Commissions avec renonciation
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	7 054 511	(106 594)
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	1 988 959	(27 746)
State Street USD Treasury Liquidity Fund	636 381	(231 605)

Il n'a été renoncé à aucune commission au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2022 pour le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund et des commissions ont été remboursées à hauteur de 135 756 EUR au 30 juin 2022 pour le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund.

Les Administrateurs auront droit à une commission à titre de rémunération de leurs services. Veuillez vous référer à la Note 6 pour de plus amples informations sur les honoraires des Administrateurs au cours de la période financière.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

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, tel qu'amendé. 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 :

- (a) un Actionnaire qui ne réside pas en Irlande ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment du fait générateur d'impôt, sous réserve que les déclarations légalement requises par les dispositions du *Taxes Consolidation Act* de 1997, tel qu'amendé, soient en possession de la Société ou que la Société ne soit pas en possession d'informations qui pourraient raisonnablement suggérer que les informations contenues dans les présentes ne sont plus correctes à tous égards importants ou que la Société ait été autorisée par l'Administration fiscale irlandaise à effectuer des versements bruts en l'absence de ces déclarations ; et
- (b) certains Actionnaires résidents exonérés de l'impôt irlandais (selon les termes de la Section 739D) ayant fourni à la Société les déclarations statutaires nécessaires signées.

Les dividendes, intérêts et plus-values (le cas échéant) reçus pour des investissements faits par la Société peuvent être soumis à des retenues d'impôt à la source imposées par le pays dans lequel les revenus/plus-values de l'investissement sont reçus 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, la Société de gestion, le Gestionnaire d'investissement, le Gestionnaire d'investissement délégué, le Distributeur mondial, le Distributeur délégué, l'Agent administratif, l'Agent de registre, l'Agent de transfert et le Dépositaire sont tous parties liées au sens de la Norme comptable internationale 24 (« IAS 24 ») « Transactions avec des parties liées ». Toutes les transactions avec des parties liées ont été souscrites dans le cours normal des activités.

Gestionnaire d'investissement, Société de gestion et Distributeur mondial	State Street Global Advisors Europe Limited
Agent administratif/de registre/de transfert	State Street Fund Services (Ireland) Limited
Dépositaire	State Street Custodial Services (Ireland) Limited
Gestionnaires d'investissement délégués	State Street Global Advisors Trust Company, State Street Global Advisors Limited
Conseil d'administration	Tom Finlay, Barbara Healy, Patrick J. Riley (démissionnaire au 16 mars 2023), Rebecca Bridger
Conseil d'administration de la Société de gestion	Nigel Wightman, Ann Prendergast, Eric Linnane, Scott Sanderson, Margaret Cullen, Patrick Mulvihill et Marie-Anne Heeren

Patrick J. Riley était, jusqu'à sa démission au 16 mars 2023, membre non exécutif du Conseil d'administration fiduciaire de State Street Global Advisors Mutual Funds complex aux États-Unis.

Avocate diplômée de formation, Rebecca Bridger occupe un poste de Directrice générale au sein de l'équipe de gestion de fonds pour la région EMEA chez State Street Global Advisors.

Ann Prendergast est également vice-présidente senior et responsable de State Street Global Advisors Europe Limited.

Eric Linnane est également Directeur général et responsable des opérations d'investissement de State Street Global Advisors Europe. Scott Sanderson est Directeur financier de State Street Global Advisors EMEA.

Marie-Anne Heeren est Directrice générale principale, Responsable du groupe des clients institutionnels pour l'Europe et Directrice de la succursale belge de State Street Global Advisors Europe Limited.

Transactions avec des entités ayant une influence importante

Les commissions de la Société de gestion se sont élevées à 12 973 514 GBP pour la période financière (30 juin 2022 : 8 903 807 GBP – nets des commissions auxquelles il a été renoncé) et le montant dû à la clôture de la période financière était de 2 283 815 GBP (31 décembre 2022 : 1 992 588 GBP). Veuillez vous référer à la Note 4 pour le détail des commissions brutes de la Société de gestion pour la période clôturée le 30 juin 2022.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

6. Transactions avec des parties liées (suite)

Transactions avec des entités ayant une influence importante (suite)

Les commissions du Distributeur se sont élevées à 1 025 720 GBP pour la période financière (30 juin 2022 : 1 027 435 GBP) et le montant dû à la clôture de la période financière était de 0 GBP (31 décembre 2022 : 0 GBP).

Transactions avec les membres du personnel clé de direction

Les honoraires des Administrateurs indépendants se sont élevés à 41 168 GBP pour la période financière (30 juin 2022 : 49 176 GBP) et le montant dû aux Administrateurs à la clôture de la période financière était de 42 426 GBP (31 décembre 2022 : 9 340 GBP).

Participations croisées

Le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund détenait 12 373 906 actions d'une juste valeur de 12 373 906 EUR dans le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (31 décembre 2022 : 11 613 893 actions d'une juste valeur de 11 613 893 EUR) à la clôture de la période financière.

La variation des participations croisées au titre de la période financière clôturée le 30 juin 2023 et de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022 était la suivante :

	Éliminations des participations croisées EUR	Conversion en GBP
30 juin 2023		
Valeur de marché d'ouverture#	11 613 893	10 304 196
Achat	23 631 000	20 609 738
Ventes	(23 020 000)	(20 076 856)
Plus-values réalisées	48 033	41 892
Variation des plus-values latentes	100 980	88 070
Ajustement de change notionnel	-	(348 463)
Valeur de marché de clôture	12 373 906	10 618 577
	Éliminations des participations croisées EUR	Conversion en GBP
31 décembre 2022		
Valeur de marché d'ouverture	14 240 624	11 956 464
Émission d'actions	81 319 634	69 495 363
Rachats d'actions	(83 900 593)	(71 701 038)
(Moins-value) réalisée	(79 009)	(67 521)
Variation des plus-values latentes	33 237	28 404
Ajustement de change notionnel	-	592 524
Valeur de marché de clôture	11 613 893	10 304 196

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, l'État du résultat global et l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables.

Concentration importante 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 2023, le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund comptait un Actionnaire avec une participation de 90,79 % (31 décembre 2022 : un Actionnaire détenant une participation de 87,47 %).

Au 30 juin 2023, le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund comptait un Actionnaire détenant une participation de 21,83 % (31 décembre 2022 : aucun Actionnaire).

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

6. Transactions avec des parties liées (suite)

Concentrations importantes d'actionnaires (suite)

Au 30 juin 2023, le Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund comptait un Actionnaire avec une participation de 26,35 % (31 décembre 2022 : un Actionnaire détenant une participation de 27,58 %).

Au 30 juin 2023, le Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund comptait un Actionnaire avec une participation de 22,16 % (31 décembre 2022 : un Actionnaire détenant une participation de 25,29 %).

Les Compartiments restants ne recensaient pas de concentration en termes de participations au 30 juin 2023 ou au 31 décembre 2022.

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 2 903 225 GBP (30 juin 2022 : 1 539 559 GBP) et le montant dû à la clôture de la période financière était de 329 352 GBP (31 décembre 2022 : 0 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 de gré à gré sur dérivés.

Les Compartiments suivants sont des parties liées, leur Gestionnaire d'investissement étant State Street Global Advisors Europe Limited au 30 juin 2023 et au 31 décembre 2022 :

Compartiment	Participation	% des participations du	% des participations du
		Compartiment 2023	Compartiment 2022
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	0,261	0,196
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux SICAV State Street Europe Value Spotlight Fund	0,032	0,0003
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux SICAV State Street Eurozone Value Spotlight	0,032	0,0005
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Balanced Fund	0,0005	0,0005
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Diversified Alternatives Fund	0,000000008	0,0002
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Euro Liquidity Fund	3,896	7,932
State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	Windwise Property Unit Trust	0,569	0,756
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	State Street IUT Active Ethically Managed Fund	0,009	3,911
State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund	State Street IUT Euro Ultra Short Bond Fund	90,795	87,468
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2040 Collateral	0,00002	0,00001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049 Collateral	0,0003	0,0001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049 Fund	0,003	0,003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060 Fund	0,002	0,006
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Collateral	0,0001	0,00001

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

6. Transactions avec des parties liées (suite)

Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Compartiment	Participation	% des participations du Compartiment 2023	% des participations du Compartiment 2022
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Fund	0,001	0,005
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2022 Collateral	-	0,00000004
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 2032 Fund	0,0004	0,002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2040 Fund	0,004	0,003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042 Collateral	0,00003	0,002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042 Fund	0,001	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055 Collateral	0,000003	0,000004
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055 Fund	0,001	0,002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062 Collateral	-	0,00003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062 Fund	0,001	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Collateral	0,000002	0,000003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Fund	0,001	0,001
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Exposure Collateral	-	0,209
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Exposure Fund	-	1,067
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2025 Fund	0,131	0,201
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2035 Fund	-	0,133
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2045 Fund	0,090	0,147
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2045 Fund	0,0001	0,0002
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Cash Fund	0,080	0,904
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Nominal Long LDI Fund	-	0,134
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Nominal Long LDI Fund Collateral	0,0001	0,00003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Nominal Short LDI Fund	0,001	0,160
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Real Long Duration LDI Fund	-	0,037

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

6. Transactions avec des parties liées (suite)

Transactions avec d'autres parties liées (suite)

Compartiment	Participation	% des participations du Compartiment	% des participations du Compartiment
		2023	2022
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Real Long Duration LDI Fund Collateral	0,003	0,007
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Real Short LDI Fund	0,064	0,112
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Real Short LDI Fund Collateral	0,00001	0,0003
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060 Collateral	0,0001	-
State Street GBP Liquidity LVNAV Fund	State Street Target Leverage Real Long Duration LDI Fund Collateral	0,003	-
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Cayman	0,006	0,001
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux SICAV State Street Asia Pac Value Spotlight Fund	0,00002	0,00003
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux SICAV State Street Global Value Spotlight Fund	0,002	0,006
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street Global Advisors Lux SICAV State Street US Value Spotlight Fund	0,002	0,001
State Street USD Liquidity LVNAV Fund	State Street IUT Global Ethical Value Equity Fund	0,031	0,054

Opérations avec des Parties rattachées

Le règlement 43(1) de la Réglementation OPCVM « Restrictions des transactions avec des parties rattachées » indique qu'« Une personne responsable doit garantir que toute transaction intervenant entre un OPCVM et une partie rattachée est réalisée a) conformément au principe de pleine concurrence ; et b) dans l'intérêt des actionnaires de l'OPCVM ».

Selon les termes de la Réglementation OPCVM 81.4, 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 la Réglementation 43(1) s'appliquent à toutes les transactions avec une personne rattachée et que toutes les transactions avec des personnes rattachées souscrites au cours de la période financière concernée ont satisfait aux obligations prescrites par la Réglementation 43(1).

7. Accords de commissions indirectes et courtage dirigé

La Société n'a souscrit aucun accord de commission indirecte et aucun service de courtage direct n'a été utilisé pendant la période financière clôturée le 30 juin 2023 ou l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022.

8. Gestion efficace de portefeuille

La Société peut, au nom 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 pour une gestion efficace de portefeuille ou à des fins de couverture contre le risque de change, ou lorsque les Suppléments le précisent, s'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 d'un Compartiment avec un niveau de risque approprié, en tenant compte du profil de risque de ce dernier. De nouveaux instruments et techniques susceptibles de répondre aux besoins de la Société peuvent être développés et employés par cette dernière (sous réserve de ce qui précède et des exigences de la Banque centrale).

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

8. Gestion efficace de portefeuille (suite)

Actuellement, les Compartiments ont recours aux contrats de prise en pension comme outil de gestion efficace de portefeuille. Les plus-values ou moins-values réalisées et latentes dérivant de ces contrats de prise en pension sont incluses dans l'État du résultat global de la période financière à laquelle elles se rapportent, 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 prise en pension pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 étaient de 26 133 707 GBP (30 juin 2022 : 1 859 686 GBP). Les frais de transaction afférents aux contrats de prise en pension sont regroupés dans le taux d'intérêt appliqué à chaque contrat et ne sont donc pas identifiables séparément.

9. Prêt de titres

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

10. Passifs éventuels

Les Compartiments ne comptabilisaient aucun passif éventuel au 30 juin 2023 ni au 30 juin 2022.

11. Hiérarchie des justes valeurs

La Norme IFRS 13 « Instruments financiers : informations à fournir » (« Norme IFRS 13 ») exige que la Société classe 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 relevant du 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, elle relève du 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 qui constitue des données « observables » nécessite que le Gestionnaire d'investissement fasse preuve de jugement. 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.

Tous les actifs et passifs financiers de la Société mesurés à la juste valeur au 30 juin 2023 étaient de Niveau 2 (31 décembre 2022 : Niveau 2) à l'exception des dépôts à terme et des liquidités qui étaient classés au Niveau 1 (31 décembre 2022 : 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 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 2023 (31 décembre 2022 : néant).

Les instruments financiers négociés sur des marchés considérés comme non actifs, mais valorisés sur la base de prix de marché cotés, de cotations fournies par des négociants ou de sources de valorisation alternatives soutenus par des données d'entrée observables sont classés dans le Niveau 2. Ces instruments financiers incluent des obligations d'entreprises de qualité *investment grade* et certaines obligations souveraines non américaines, des actions cotées, des dérivés négociés de gré à gré et des fonds d'investissement. Du fait que les investissements du Niveau 2 incluent des positions non négociées sur des marchés actifs et/ou soumises à des restrictions de transfert, les valorisations, généralement basées sur des informations disponibles du marché, peuvent être ajustées pour refléter l'illiquidité et/ou la non-transférabilité.

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 2023 (31 décembre 2022 : néant).

Il n'y a eu aucun transfert pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 et pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2022 entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs pour les actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

12. Informations relatives aux secteurs opérationnels

La Norme IFRS 8 Secteurs opérationnels (la « Norme IFRS 8 ») exige une « approche de gestion » dans le cadre de laquelle les informations sur les secteurs sont présentées sur la même base que celle utilisée aux fins du reporting interne.

Les Administrateurs sont chargés de la gouvernance d'ensemble de la Société conformément au Prospectus, aux Statuts et à l'Acte constitutif. Les Administrateurs ont désigné State Street Global Advisors Europe Limited en tant que Gestionnaire d'investissement et Distributeur. State Street Global Advisors Europe Limited est considéré comme Principal Décideur opérationnel aux fins de l'IFRS 8.

À des fins de gestion, la Société est organisée en un secteur opérationnel principal, qui investit dans des titres de capital, des titres de créance et des produits dérivés y afférents. Toutes les activités de la Société sont liées les unes aux autres et chaque activité dépend des autres. En conséquence, toutes les décisions opérationnelles significatives sont fondées sur l'analyse de la Société comme constituant un seul secteur. Les résultats financiers de ce secteur sont l'équivalent des états financiers de la Société dans son ensemble.

La Société n'a pas d'actifs classés en tant qu'actifs non courants.

Les Compartiments ont des portefeuilles d'investissements hautement diversifiés et aucun investissement ne représente une part importante du revenu de la Société.

Produits et services

Tous les revenus de la Société sont dérivés d'un regroupement de produits, en l'occurrence les titres et instruments dérivés du portefeuille dans lesquels les Compartiments ont investi pour répliquer les performances de leurs indices respectifs.

Régions géographiques

La Société ne contrôle pas séparément ses revenus en provenance de différentes régions géographiques. Toutefois, de par leur nature de fonds de réplification d'indices qui représentent des marchés spécifiques dans des régions spécifiques, le revenu de chaque Compartiment peut être considéré comme étant attribué à la région mentionnée dans son objectif d'investissement.

Principaux clients

La Société étant une société d'investissement, ses principaux clients distincts sont les investisseurs institutionnels qui constituent le marché primaire pour les actions des Compartiments.

Les investissements sont attribués à cinq Compartiments distincts pour lesquels un Tableau des investissements a été dressé séparément.

13. Participations détenues 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 des 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.

Notes aux états financiers

pour la période financière clôturée le 30 juin 2023 (suite)

14. 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 légalement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention d'effectuer le règlement sur une base nette, ou de réaliser les actifs et de régler le passif simultanément. Les produits et charges sont présentés sur une base nette 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.

15. 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.

16. Prospectus

Le Prospectus de la Société a été mis à jour en date du 3 août 2021.

17. Changements saisonniers et cycliques

Les Compartiments ne sont pas sujets à des changements saisonniers ou cycliques.

18. Évènements significatifs intervenus au cours de la période financière

Conflit russo-ukrainien

Le conflit débuté le 24 février 2022 entre la Russie et l'Ukraine a entraîné d'importantes restrictions et perturbations en ce qui concerne les titres et marchés russes. Les effets de ces restrictions ont eu et peuvent continuer à avoir un impact négatif sur les fonds qui ont une exposition aux marchés russes. Les sanctions envisagées ou déjà imposées à l'encontre de la Russie, d'entités russes ou de particuliers russes peuvent entraîner une perturbation de l'économie de ce pays, provoquer une certaine volatilité dans d'autres pays de la région ou du monde et avoir un impact négatif sur la performance de plusieurs secteurs, industries, de même que sur des sociétés dans d'autres pays. En conséquence, la performance d'un compartiment donné, même s'il n'est pas directement exposé aux titres provenant d'émetteurs russes, pourrait en pâtir. En raison, à la fois, de l'imposition des sanctions, des mesures de représailles du gouvernement russe et de l'impact que ces deux facteurs ont eu sur les marchés de titres russes, certains compartiments ont eu recours à des procédures de valorisation approuvées par le Conseil d'administration correspondant pour certains titres russes, dont la valeur était estimée à zéro, le cas échéant. Les sanctions actuelles ou futures pourraient également empêcher un compartiment donné d'acheter, vendre, détenir, recevoir, livrer ou négocier certains titres ou autres instruments d'investissement affectés. La Société ne détient aucun investissement en Russie, en Ukraine ou en Biélorussie à la date de rédaction de ce rapport.

Au 1^{er} janvier 2023, le Gestionnaire d'investissement ne renonçait plus délibérément à sa commission de gestion pour empêcher les rendements nets de tomber à un niveau inférieur à zéro.

Les Compartiments n'étaient pas exposés au titres de la Silicon Valley Bank, Signature Bank of New York ou Credit Suisse à la fin de la période ou après la période.

Patrick J. Riley a démissionné de son poste d'Administrateur de la Société le 16 mars 2023.

La Catégorie d'actions Select Stable du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 27 janvier 2023.

Aucun autre évènement significatif n'a affecté la Société au cours de la période financière.

19. Évènements postérieurs à la clôture de la période financière

La Catégorie de capitalisation Premier du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 16 août 2023.

Barbara Healy a démissionné de son poste de Présidente du Comité d'audit à effet du 29 août 2023.

Tom Coghlan a été nommé Administrateur de la Société et Président du Comité d'audit à effet du 29 août 2023.

Aucun autre évènement important n'a affecté la Société depuis la fin de la période financière.

20. Approbation des états financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 29 août 2023.

Tableau des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
Billets de trésorerie adossés à des actifs – 6,61 %			
(Décembre 2022 – 13,26 %)			
100 000 000	5.161% Anglesea Funding 05/07/2023	99 971 722	0,43 %
200 000 000	5.161% Anglesea Funding 06/07/2023	199 915 166	0,87 %
100 000 000	5.171% Anglesea Funding 07/07/2023	99 943 333	0,43 %
75 000 000	5.161% Antalis SA 07/07/2023	74 957 583	0,33 %
160 000 000	5.171% Bennington Stark Capital 05/07/2023	159 954 667	0,70 %
45 000 000	5.151% Chesham Finance 03/07/2023	45 000 000	0,20 %
60 000 000	5.637% Concord Minutement Capital Company 02/01/2024	60 000 000	0,26 %
100 000 000	5.161% Great Bear Funding 05/07/2023	99 971 722	0,43 %
60 000 000	5.151% La Fayette Asset Securitization 03/07/2023	60 000 000	0,26 %
100 000 000	5.353% Legacy Capital Company 15/08/2023	100 000 000	0,43 %
100 000 000	5.627% Matchpoint Finance 05/10/2023	100 038 413	0,44 %
125 000 000	5.597% Matchpoint Finance 04/12/2023	125 027 074	0,54 %
150 000 000	5.140% Mountcliff Funding 05/07/2023	149 957 749	0,65 %
47 500 000	5.363% Ridgefield Funding Company 16/08/2023	47 500 000	0,21 %
100 000 000	5.272% Victory Receivables 14/07/2023	99 841 111	0,43 %
		1 522 078 540	6,61 %
Certificats de dépôt – 27,51 % (Décembre 2022 – 25,77 %)			
100 000 000	5.891% Bank of Nova Scotia 01/08/2023	100 000 000	0,44 %
100 000 000	5.830% Bank of Nova Scotia 28/08/2023	100 000 000	0,44 %
125 000 000	5.536% Barclays Bank 10/07/2023	125 000 000	0,54 %
125 000 000	5.576% Barclays Bank 06/10/2023	124 929 881	0,54 %
100 000 000	5.475% Barclays Bank 10/11/2023	99 872 124	0,43 %
100 000 000	5.394% BNP Paribas New York Branch 31/07/2023	100 000 000	0,44 %
200 000 000	5.130% BNP Paribas New York Branch 01/08/2023	200 000 000	0,87 %
94 250 000	5.384% BNP Paribas New York Branch 11/09/2023	94 250 000	0,41 %
112 500 000	5.424% BNP Paribas New York Branch 14/11/2023	112 385 781	0,49 %
100 000 000	5.881% Canadian Imperial Bank of Commerce 09/08/2023	100 000 000	0,44 %
69 500 000	5.566% Canadian Imperial Bank of Commerce 22/09/2023	69 556 089	0,30 %
115 250 000	5.587% Canadian Imperial Bank of Commerce 23/10/2023	115 347 273	0,50 %
150 000 000	5.881% Canadian Imperial Bank of Commerce 26/02/2024	149 903 298	0,65 %
137 250 000	5.891% Citibank 28/02/2024	137 169 467	0,60 %
120 000 000	5.860% Citibank 11/03/2024	119 884 271	0,52 %
175 000 000	5.434% Credit Agricole 10/07/2023	175 000 000	0,76 %
50 000 000	5.556% Credit Agricole 31/10/2023	50 016 181	0,22 %
100 000 000	5.526% Credit Agricole 22/12/2023	100 002 193	0,44 %
97 250 000	5.201% Credit Industriel et Commercial 07/08/2023	97 250 000	0,42 %
200 000 000	5.731% Credit Industriel et Commercial 16/01/2024	193 691 494	0,84 %
103 000 000	5.475% DNB Bank 10/11/2023	102 931 240	0,45 %
175 000 000	5.358% KBC Bank 31/07/2023	174 280 710	0,76 %
150 000 000	5.637% Lloyds Bank Corporate Markets 02/10/2023	150 099 503	0,65 %
150 000 000	5.485% Mizuho Bank 10/07/2023	150 000 000	0,65 %
100 000 000	5.485% Mizuho Bank 24/07/2023	100 000 000	0,43 %
125 000 000	5.272% MUFG Bank 07/07/2023	125 000 000	0,54 %
150 000 000	5.434% MUFG Bank 08/08/2023	150 000 000	0,65 %
78 750 000	5.333% MUFG Bank 21/08/2023	78 750 000	0,34 %
125 000 000	5.303% MUFG Bank 08/09/2023	125 000 000	0,54 %
150 000 000	5.596% MUFG Bank 11/09/2023	148 390 206	0,65 %
150 000 000	5.637% MUFG Bank 11/10/2023	150 069 375	0,65 %
185 000 000	5.556% Natixis 08/12/2023	185 049 010	0,80 %
150 000 000	5.130% Norinchukin Bank 07/07/2023	150 000 000	0,65 %
101 500 000	5.384% Norinchukin Bank 13/07/2023	101 500 000	0,44 %
150 000 000	5.627% Norinchukin Bank 13/09/2023	150 051 278	0,65 %

Tableau des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
Certificats de dépôt – 27,51 % (Décembre 2022 – 25,77 %) (suite)			
170 000 000	5.516% Oversea-Chinese Banking 01/08/2023	170 000 000	0,74 %
100 000 000	5.607% Oversea-Chinese Banking 12/09/2023	100 000 000	0,43 %
200 000 000	5.381% Sumitomo Mitsui Banking 15/08/2023	198 732 208	0,86 %
150 000 000	5.130% Sumitomo Mitsui Trust Bank 03/07/2023	150 000 000	0,65 %
100 000 000	5.120% Sumitomo Mitsui Trust Bank 05/07/2023	100 000 000	0,43 %
115 000 000	5.120% Sumitomo Mitsui Trust Bank 06/07/2023	115 000 000	0,50 %
75 000 000	5.505% Svenska Handelsbanken 18/10/2023	75 032 991	0,33 %
124 750 000	5.475% Svenska Handelsbanken 16/11/2023	124 726 122	0,54 %
125 000 000	5.881% Toronto-Dominion Bank 14/08/2023	125 000 000	0,54 %
175 000 000	5.637% Toronto-Dominion Bank 24/01/2024	175 073 577	0,76 %
175 000 000	5.475% Toronto-Dominion Bank 10/05/2024	174 095 149	0,76 %
178 250 000	5.607% Wells Fargo Bank 06/11/2023	178 355 340	0,78 %
100 000 000	5.607% Wells Fargo Bank 09/11/2023	100 058 986	0,44 %
140 000 000	0.000% Wells Fargo Bank 03/07/2024	140 000 000	0,61 %
		6 331 453 747	27,51 %
Billets de trésorerie – 32,75 % (Décembre 2022 – 28,13 %)			
220 000 000	5.465% Australia and New Zealand Bank 05/07/2023	220 000 000	0,96 %
147 000 000	5.891% Bank of Montreal 07/12/2023	147 246 570	0,64 %
150 000 000	5.637% Bank of Montreal 26/02/2024	144 365 620	0,63 %
55 000 000	5.587% Bank of Nova Scotia 10/10/2023	55 021 363	0,24 %
57 500 000	5.434% Bank of Nova Scotia 21/11/2023	57 496 464	0,25 %
60 000 000	5.617% Bank of Nova Scotia 17/01/2024	60 013 988	0,26 %
153 000 000	5.799% Bank of Nova Scotia 31/05/2024	153 025 139	0,67 %
100 000 000	5.161% Barclays Bank 05/07/2023	99 971 722	0,43 %
75 000 000	5.161% Barclays Bank 07/07/2023	74 957 583	0,33 %
75 000 000	5.323% Barclays Bank 07/07/2023	74 956 250	0,33 %
100 000 000	5.536% Barclays Bank 07/07/2023	100 000 000	0,43 %
200 000 000	5.130% BNG Bank NV 05/07/2023	199 943 778	0,87 %
300 000 000	5.130% BNG Bank NV 06/07/2023	299 873 499	1,30 %
135 000 000	5.130% BNG Bank NV 07/07/2023	134 924 100	0,59 %
57 000 000	5.323% BNP Paribas New York Branch 31/07/2023	56 767 250	0,25 %
175 000 000	5.587% BPCE 28/07/2023	175 000 000	0,76 %
100 000 000	5.384% BPCE 24/08/2023	99 233 000	0,43 %
150 000 000	5.562% BPCE 01/09/2023	150 063 543	0,65 %
61 500 000	5.637% BPCE 06/11/2023	61 545 318	0,27 %
150 000 000	5.637% Canadian Imperial Bank of Commerce 06/11/2023	150 133 390	0,65 %
105 000 000	5.242% Chesham Finance 08/08/2023	105 000 000	0,46 %
42 750 000	5.475% Collateralized Commercial Paper FLEX 08/11/2023	42 706 274	0,19 %
49 000 000	5.475% Collateralized Commercial Paper FLEX 21/11/2023	48 983 333	0,21 %
125 000 000	5.526% Commonwealth Bank of Australia 29/01/2024	125 000 593	0,54 %
224 000 000	5.587% Credit Industriel et Commercial 08/01/2024	223 994 337	0,97 %
50 000 000	4.958% DBS Bank 25/07/2023	49 850 584	0,22 %
95 000 000	5.293% DBS Bank 10/08/2023	94 476 550	0,41 %
94 250 000	5.374% DBS Bank 20/10/2023	92 644 902	0,40 %
101 500 000	5.485% DNB Bank 09/11/2023	101 539 298	0,44 %
83 500 000	5.151% DNB Bank 13/02/2024	80 540 120	0,35 %
113 000 000	5.597% HSBC Bank 18/01/2024	112 975 841	0,49 %
47 500 000	5.556% HSBC Bank 02/02/2024	47 490 947	0,21 %
103 000 000	4.998% ING US Funding LLC 24/08/2023	102 266 526	0,44 %
75 000 000	5.597% ING US Funding LLC 29/09/2023	75 071 046	0,33 %
150 000 000	5.323% Lloyds Bank 21/08/2023	150 000 000	0,65 %
150 000 000	5.607% Lloyds Bank 10/10/2023	150 092 047	0,65 %

Tableau des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
Billets de trésorerie – 32,75 % (Décembre 2022 – 28,13 %) (suite)			
52 000 000	5.191% Lloyds Bank 12/10/2023	51 167 919	0,22 %
125 000 000	5.485% Macquarie Bank 10/07/2023	125 000 000	0,54 %
77 000 000	5.576% Macquarie Bank 25/09/2023	77 035 947	0,33 %
135 000 000	5.556% Macquarie Bank 02/10/2023	133 087 335	0,58 %
41 250 000	5.587% Macquarie Bank 06/10/2023	41 269 778	0,18 %
50 000 000	5.576% Macquarie Bank 10/10/2023	50 011 867	0,22 %
53 500 000	5.485% National Australia Bank Ltd 05/07/2023	53 500 000	0,23 %
150 000 000	5.607% National Australia Bank Ltd 13/07/2023	150 000 000	0,65 %
100 000 000	5.566% National Australia Bank Ltd 11/10/2023	100 055 356	0,44 %
127 000 000	5.587% National Australia Bank Ltd 27/02/2024	127 000 475	0,55 %
45 000 000	5.434% Nordea Bank 12/07/2023	45 000 000	0,20 %
170 000 000	5.536% Nordea Bank 11/10/2023	170 045 499	0,74 %
37 500 000	5.658% Nordea Bank 11/01/2024	37 523 781	0,16 %
100 000 000	5.384% Nordea Bank 29/02/2024	99 890 466	0,43 %
130 000 000	5.637% Podium Funding Trust 02/11/2023	130 073 453	0,57 %
75 000 000	3.944% Royal Bank of Canada 22/08/2023	74 423 405	0,32 %
100 000 000	5.445% Skandinaviska Enskilda Banken 11/07/2023	100 000 000	0,43 %
100 000 000	5.455% Skandinaviska Enskilda Banken 11/08/2023	100 000 000	0,43 %
51 500 000	5.556% Skandinaviska Enskilda Banken 26/09/2023	51 525 967	0,22 %
150 000 000	5.374% Svenska Handelsbanken 18/10/2023	147 581 833	0,64 %
95 250 000	5.343% Svenska Handelsbanken 22/11/2023	95 197 755	0,41 %
100 750 000	5.617% Svenska Handelsbanken 30/11/2023	98 478 894	0,43 %
99 250 000	5.151% Svenska Handelsbanken 12/02/2024	95 804 200	0,42 %
200 000 000	5.516% Swedbank 07/08/2023	200 000 000	0,87 %
150 000 000	5.465% Swedbank 17/08/2023	150 000 000	0,65 %
52 000 000	5.556% Swedbank 25/09/2023	52 021 784	0,23 %
91 000 000	5.384% Swedbank 10/11/2023	90 979 006	0,40 %
75 000 000	5.181% Toronto-Dominion Bank 28/09/2023	73 992 188	0,32 %
150 000 000	5.019% Toronto-Dominion Bank 02/11/2023	147 164 583	0,64 %
90 750 000	5.536% UBS AG London 05/07/2023	90 750 000	0,39 %
50 000 000	5.526% UBS AG London 09/08/2023	50 000 000	0,22 %
30 250 000	5.485% UBS AG London 11/08/2023	30 250 000	0,13 %
69 500 000	5.363% UBS AG London 14/08/2023	69 071 069	0,30 %
115 000 000	5.414% UBS AG London 28/11/2023	114 956 617	0,50 %
100 000 000	5.475% United Overseas Bank 27/09/2023	98 634 592	0,43 %
54 000 000	5.323% Westpac Banking 20/11/2023	53 977 803	0,23 %
46 500 000	5.363% Westpac Banking 15/02/2024	46 440 903	0,20 %
		7 539 083 450	32,75 %
Billets de sociétés et de banques – 3,40 % (Décembre 2022 – 0,10 %)			
67 000 000	5.475% Bank of America NA 05/07/2023	67 000 000	0,29 %
44 000 000	5.495% Bank of America NA 07/08/2023	44 000 000	0,19 %
54 500 000	5.587% Bank of America NA 06/10/2023	54 520 976	0,24 %
90 750 000	5.637% Bank of America NA 06/11/2023	90 799 692	0,39 %
32 250 000	5.404% Bank of America NA 07/11/2023	32 238 093	0,14 %
32 250 000	5.516% Bank of America NA 07/02/2024	32 146 171	0,14 %
125 000 000	5.404% Bank of America NA 05/04/2024	124 758 803	0,54 %
175 000 000	5.840% Bank of America NA 08/07/2024	175 009 749	0,76 %
20 000 000	5.891% Toyota Motor Credit 11/12/2023	20 025 914	0,09 %
41 250 000	5.516% Toyota Motor Credit 22/02/2024	41 226 566	0,18 %
100 000 000	5.759% Toyota Motor Credit 13/06/2024	100 138 134	0,44 %
		781 864 098	3,40 %

Tableau des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
Organismes gouvernementaux – néant (Décembre 2022 – 0,37 %)			
Bons d'État – 0,36 % (Décembre 2022 – 1,07 %)			
83 900 000	5.120% US Treasury Bill 27/07/2023	83 617 536	0,36 %
		83 617 536	0,36 %
Dépôts à terme – 21,22 % (Décembre 2022 – 16,92 %)			
100 000 000	5.130% ABN AMRO Bank 03/07/2023	100 000 000	0,43 %
100 000 000	5.151% ABN AMRO Bank 03/07/2023	100 000 000	0,44 %
300 000 000	5.151% ABN AMRO Bank 05/07/2023	300 000 000	1,30 %
350 000 000	5.151% ABN AMRO Bank 06/07/2023	350 000 000	1,52 %
330 000 000	5.140% Abu Dhabi International Bank 03/07/2023	330 000 000	1,43 %
350 000 000	5.140% Australia and New Zealand Banking Group 03/07/2023	350 000 000	1,52 %
150 000 000	5.130% Banque Nationale du Canada 06/07/2023	150 000 000	0,65 %
425 000 000	5.130% Citibank 03/07/2023	425 000 000	1,85 %
250 000 000	5.140% ING Bank 03/07/2023	250 000 000	1,09 %
250 000 000	5.140% ING Bank 05/07/2023	250 000 000	1,09 %
250 000 000	5.140% ING Bank 07/07/2023	250 000 000	1,09 %
165 000 000	5.130% KBC Bank 03/07/2023	165 000 000	0,72 %
300 000 000	5.140% Mizuho Bank 03/07/2023	300 000 000	1,30 %
300 000 000	5.130% NRW. BANK 03/07/2023	300 000 000	1,30 %
100 000 000	5.120% NRW. BANK 06/07/2023	100 000 000	0,44 %
300 000 000	5.130% NRW. BANK 07/07/2023	300 000 000	1,30 %
363 000 000	5.140% Royal Bank of Canada 03/07/2023	363 000 000	1,58 %
200 000 000	5.151% Royal Bank of Canada 03/07/2023	200 000 000	0,87 %
150 000 000	5.130% Skandinaviska Enskilda Banken 03/07/2023	150 000 000	0,65 %
150 000 000	5.140% Toronto-Dominion Bank 05/07/2023	150 000 000	0,65 %
		4 883 000 000	21,22 %
Instruments du marché monétaire		21 141 097 371	91,85 %
Contrats de prise en pension tripartites* – 7,60 % (31 décembre 2022 – 9,87 %)			
750 000 000	5.130% Morgan Stanley Tri Party D 03/07/2023	750 000 000	3,26 %
1 000 000 000	5.130% RBC Dominion Securities Tri Party A 03/07/2023	1 000 000 000	4,34 %
	Contrats de prise en pension tripartites	1 750 000 000	7,60 %
Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		22 891 097 371	99,45 %
Autres actifs nets		126 158 767	0,55 %
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		23 017 256 138	100,00 %

* Le Compartiment détenait une garantie de 1 912 135 454 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 1 785 000 143 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'AEMF. Toutes les garanties sont détenues auprès de Bank of New York Mellon.

Tableau des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (*suite*)

Au 30 juin 2023

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 prise en 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)	91,16 %
Contrats de mise en pension	7,54 %
Actifs circulants	1,30 %
	<hr/> 100,00 % <hr/>

Tableau des investissements

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% des actifs nets
Billets de trésorerie adossés à des actifs – 8,30 % (Décembre 2022 – 7,14 %)			
40 000 000	4.636% Antalis 10/07/2023	39 964 088	0,83 %
40 000 000	5.010% Collateralized Commercial Paper III 09/10/2023	39 398 970	0,82 %
50 000 000	4.665% LMA 17/07/2023	49 909 685	1,04 %
50 000 000	4.813% LMA 11/09/2023	49 481 190	1,03 %
50 000 000	4.537% Managed and Enhanced Tap Funding 03/07/2023	50 000 000	1,04 %
50 000 000	4.438% Managed and Enhanced Tap Funding 16/08/2023	49 678 913	1,04 %
35 000 000	4.715% Matchpoint Finance Public 22/08/2023	34 773 550	0,73 %
35 000 000	4.734% Matchpoint Finance Public 24/08/2023	34 763 519	0,73 %
50 000 000	5.040% Sunderland Receivables 26/07/2023	49 839 673	1,04 %
		397 809 588	8,30 %
Certificats de dépôt – 31,58 % (Décembre 2022 – 41,78 %)			
75 000 000	4.951% ABN AMRO Bank 02/10/2023	73 975 152	1,54 %
50 000 000	4.379% Banco Santander 07/08/2023	49 791 734	1,04 %
37 000 000	4.823% Banco Santander 18/09/2023	36 575 920	0,76 %
50 000 000	5.129% Banco Santander 19/09/2023	49 417 887	1,03 %
75 000 000	5.309% Bank of Montreal 14/07/2023	75 000 000	1,56 %
25 000 000	4.389% Banque Federative du Credit Mutuel 08/08/2023	24 860 183	0,52 %
50 000 000	5.474% Barclays Bank 02/10/2023	49 314 445	1,03 %
25 000 000	4.389% Citibank 07/07/2023	24 987 955	0,52 %
100 000 000	5.188% First Abu Dhabi Bank 02/10/2023	98 577 000	2,06 %
50 000 000	4.606% KBC Bank 26/07/2023	50 000 000	1,04 %
50 000 000	4.882% MUFG Bank 06/07/2023	49 979 677	1,04 %
125 000 000	4.793% MUFG Bank 09/08/2023	124 389 140	2,60 %
65 000 000	4.340% NatWest 14/08/2023	64 591 877	1,35 %
75 000 000	4.961% Nordea Bank 31/10/2023	73 606 076	1,54 %
75 000 000	4.650% Norinchukin Bank 10/07/2023	74 932 452	1,56 %
25 000 000	4.650% Norinchukin Bank 11/07/2023	24 974 271	0,52 %
25 000 000	4.754% Norinchukin Bank 16/08/2023	24 856 483	0,52 %
75 000 000	4.606% Oversea Chinese Bank 02/08/2023	74 715 472	1,56 %
40 000 000	4.695% Oversea Chinese Bank 31/08/2023	39 655 354	0,83 %
35 000 000	5.040% Oversea Chinese Bank 02/10/2023	34 504 506	0,72 %
75 000 000	5.119% Qatar National Bank 21/09/2023	74 062 429	1,55 %
75 000 000	5.342% Royal Bank of Canada 31/10/2023	75 035 833	1,57 %
70 000 000	4.586% Societe Generale 31/07/2023	70 000 000	1,46 %
75 000 000	5.357% Toronto-Dominion Bank 07/06/2024	75 000 000	1,57 %
100 000 000	5.304% Westpac Banking 14/06/2024	100 061 418	2,09 %
		1 512 865 264	31,58 %
Billets de trésorerie – 32,11 % (Décembre 2022 – 22,90 %)			
50 000 000	4.670% Agence Centrale Organismes 03/07/2023	50 000 000	1,04 %
100 000 000	4.645% Agence Centrale Organismes 12/07/2023	99 884 177	2,08 %
100 000 000	5.119% Australia and New Zealand Banking 03/10/2023	98 599 365	2,06 %
75 000 000	4.414% Banque Federative du Credit Mutuel 07/08/2023	74 591 709	1,56 %
50 000 000	3.472% DNB Bank 21/08/2023	49 635 355	1,04 %
75 000 000	4.379% European Investment Bank 11/09/2023	74 229 595	1,55 %
50 000 000	4.665% European Investment Bank 10/11/2023	49 012 004	1,02 %
40 000 000	4.379% ING Bank 17/08/2023	39 732 372	0,83 %
75 000 000	4.874% Kingdom of Belgium 07/07/2023	74 959 419	1,56 %
100 000 000	4.458% Kreditanstalt fur Wiederaufbau 14/09/2023	98 936 874	2,07 %
25 000 000	4.655% Kreditanstalt fur Wiederaufbau 10/11/2023	24 519 450	0,51 %
75 000 000	4.591% La Banque Postale 06/07/2023	74 971 414	1,56 %

Tableau des investissements

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur GBP	% des actifs nets
Billets de trésorerie – 32,11 % (Décembre 2022 – 22,90 %) (suite)			
50 000 000	4.468% Landwirtschaftliche Rentenbank 06/07/2023	49 981 452	1,04 %
75 000 000	4.369% Lloyds Bank 02/08/2023	74 732 820	1,56 %
50 000 000	5.040% Lloyds Bank 06/10/2023	49 285 933	1,03 %
50 000 000	4.912% Mitsubishi Corporation 07/07/2023	49 972 765	1,04 %
50 000 000	4.853% Nationwide Building Society 03/07/2023	50 000 000	1,04 %
87 000 000	5.001% OMERS Finance Trust 26/07/2023	86 723 206	1,81 %
50 000 000	3.472% OP Corporate Bank 21/08/2023	49 645 278	1,04 %
27 000 000	4.685% PACCAR Financial Europe 13/07/2023	26 964 963	0,56 %
75 000 000	5.030% Skandinaviska Enskilda Banken 16/10/2023	73 790 876	1,54 %
100 000 000	5.001% Sumitomo Mitsui Trust Bank 26/07/2023	99 681 846	2,08 %
50 000 000	5.060% Toyota Finance Australia 13/10/2023	49 208 684	1,03 %
20 000 000	4.902% Toyota Motor Finance 03/07/2023	20 000 000	0,42 %
50 000 000	4.744% Toyota Motor Finance 18/08/2023	49 648 371	1,04 %
		1 538 707 928	32,11 %
Billets de sociétés et de banques – 2,09 % (Décembre 2022 – 1,92 %)			
100 000 000	5.277% National Australia Bank 28/05/2024	100 000 000	2,09 %
		100 000 000	2,09 %
Bons d'État – 1,53 % (Décembre 2022 – 2,70 %)			
75 000 000	5.049% UK Treasury Bill 11/12/2023	73 207 715	1,53 %
		73 207 715	1,53 %
Dépôts à terme – 10,65 % (Décembre 2022 – 13,68 %)			
100 000 000	4.862% Bank of Tokyo 03/07/2023	100 000 000	2,09 %
60 278 000	4.853% Bred Banque Populaire 03/07/2023	60 278 000	1,26 %
150 000 000	4.862% Cooperatieve Rabobank 03/07/2023	150 000 000	3,13 %
200 000 000	4.862% Royal Bank of Scotland 03/07/2023	200 000 000	4,17 %
		510 278 000	10,65 %
Instruments du marché monétaire			
		4 132 868 495	86,26 %
Contrats de prise en pension bilatéraux* – 14,05 % (31 décembre 2022 – 10,03 %)			
125 000 000	4.872% Barclays Bank 03/07/2023	125 000 000	2,61 %
173 029 412	4.862% Canadian Imperial Bank of Commerce 03/07/2023	173 029 412	3,61 %
150 000 000	4.862% Credit Agricole 03/07/2023	150 000 000	3,13 %
175 000 000	4.862% National Australia Bank 03/07/2023	175 000 000	3,65 %
50 000 000	4.853% Standard Chartered Bank 03/07/2023	50 000 000	1,05 %
	Contrats de prise en pension bilatéraux	673 029 412	14,05 %
Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		4 805 897 907	100,31 %
Autres passifs nets		(14 677 046)	(0,31) %
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		4 791 220 861	100,00 %

* Le Compartiment détenait une garantie de 691 415 000 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 666 186 076 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'AEMF. La garantie était détenue auprès de State Street Custodial Services Ireland Limited.

Tableau des investissements

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (*suite*)

Au 30 juin 2023

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 prise en 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)	85,93 %
Contrats de mise en pension	13,99 %
Actifs circulants	0,08 %
	<hr/>
	100,00 %
	<hr/>

Tableau des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

Au 30 juin 2023

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 – 8,79 % (Décembre 2022 – 11,07 %)			
28 725 000	3.500% Albion Capital Corporation 24/07/2023	28 666 512	0,50 %
14 000 000	3.500% Albion Capital Corporation 25/07/2023	13 970 140	0,24 %
40 748 000	3.500% Albion Capital Corporation 14/08/2023	40 582 593	0,71 %
28 000 000	3.450% Antalis 06/07/2023	27 991 955	0,49 %
14 000 000	0.000% Antalis 10/07/2023	13 990 615	0,25 %
14 000 000	3.410% Antalis 12/07/2023	13 988 099	0,24 %
20 000 000	3.410% Antalis 17/07/2023	19 973 558	0,35 %
30 000 000	3.490% Antalis 26/07/2023	29 933 302	0,52 %
53 813 000	3.440% LMA 03/07/2023	53 813 000	0,94 %
15 000 000	3.470% LMA 07/08/2023	14 949 696	0,26 %
61 000 000	3.380% Managed and Enhanced Tap Funding 10/07/2023	60 960 026	1,06 %
25 000 000	3.470% Managed and Enhanced Tap Funding 07/08/2023	24 916 161	0,44 %
105 000 000	3.500% Matchpoint Finance Public 01/08/2023	104 704 904	1,83 %
25 000 000	3.530% Sunderland Receivables 29/08/2023	24 861 561	0,43 %
25 000 000	3.540% Sunderland Receivables 31/08/2023	24 856 259	0,43 %
6 000 000	3.650% Sunderland Receivables 20/09/2023	5 948 377	0,10 %
		504 106 758	8,79 %
Certificats de dépôt – 17,44 % (Décembre 2022 – 19,24 %)			
51 500 000	3.550% ABN AMRO Bank 02/10/2023	51 021 571	0,89 %
50 000 000	3.740% Barclays Bank 05/10/2023	49 511 119	0,86 %
44 500 000	3.290% Citibank 18/07/2023	44 439 501	0,78 %
49 000 000	3.680% Citibank 23/10/2023	48 425 057	0,84 %
45 000 000	3.960% Credit Agricole 07/03/2024	43 764 195	0,76 %
50 000 000	4.000% Credit Agricole 12/06/2024	48 082 667	0,84 %
64 000 000	3.500% Erste Group 21/08/2023	63 696 909	1,11 %
50 000 000	3.380% KBC Bank 31/07/2023	50 000 000	0,87 %
50 000 000	3.500% Mizuho Bank 30/08/2023	49 720 555	0,87 %
50 000 000	3.640% Mizuho International 27/09/2023	49 552 139	0,86 %
100 000 000	3.320% MUFG Bank 18/07/2023	99 862 441	1,74 %
25 000 000	3.450% MUFG Bank 26/07/2023	24 945 054	0,44 %
58 000 000	3.365% Norinchukin Bank 17/07/2023	57 924 538	1,01 %
10 000 000	3.365% Norinchukin Bank 19/07/2023	9 985 132	0,17 %
50 000 000	3.370% Norinchukin Bank 19/07/2023	49 925 543	0,87 %
25 000 000	3.620% Norinchukin Bank 31/08/2023	24 853 055	0,43 %
45 000 000	3.775% Royal Bank of Canada 05/12/2023	45 030 287	0,79 %
100 000 000	3.460% Sumitomo Mitsui Trust Bank 21/07/2023	99 827 497	1,74 %
46 000 000	3.470% Sumitomo Mitsui Trust Bank 28/07/2023	45 889 473	0,80 %
44 000 000	3.470% Sumitomo Mitsui Trust Bank 02/08/2023	43 873 268	0,77 %
		1 000 330 001	17,44 %
Billets de trésorerie – 32,02 % (Décembre 2022 – 30,54 %)			
95 000 000	3.290% Agence Centrale Organismes 12/07/2023	94 922 013	1,65 %
88 000 000	3.340% Allander 11/08/2023	87 684 252	1,53 %
50 000 000	3.660% Australia and New Zealand Banking Group 02/10/2023	49 531 302	0,86 %
25 000 000	3.760% Banque Federative du Credit Mutuel 01/12/2023	24 592 750	0,43 %
46 000 000	3.350% BMW Finance N.V. 25/07/2023	45 906 359	0,80 %
43 000 000	3.330% Caterpillar International Finance 14/07/2023	42 956 369	0,75 %
48 000 000	3.400% Colgate-Palmolive 18/07/2023	47 932 161	0,84 %
75 000 000	3.550% Dexia Credit Local 26/09/2023	74 351 325	1,30 %
125 000 000	3.360% La Banque Postale 07/07/2023	124 953 364	2,18 %
69 000 000	3.360% Landesbank Baden Wurttemberg 05/07/2023	68 987 137	1,20 %

Tableau des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Billets de trésorerie – 32,02 % (Décembre 2022 – 30,54 %) (suite)			
48 000 000	3.350% Landesbank Baden Wurttemberg 07/07/2023	47 982 145	0,84 %
125 000 000	3.360% Landesbank Baden Wurttemberg 12/07/2023	124 895 138	2,18 %
48 000 000	3.275% Landwirtschaftliche Rentenbank 24/07/2023	47 908 566	0,84 %
60 000 000	3.240% Linde Finance 03/07/2023	60 000 000	1,04 %
30 000 000	0.000% Linde Finance 01/08/2023	29 917 577	0,52 %
30 000 000	0.000% Linde Finance 02/08/2023	29 914 743	0,52 %
30 000 000	3.500% Matchpoint Finance Public 14/08/2023	29 878 246	0,52 %
21 000 000	3.600% Matchpoint Finance Public 28/08/2023	20 883 136	0,36 %
144 000 000	3.350% Mitsubishi Corporation 12/07/2023	143 879 736	2,51 %
50 000 000	3.215% Oesterreichische Kontrollbank 20/07/2023	49 924 702	0,87 %
28 000 000	3.430% Oesterreichische Kontrollbank 05/09/2023	27 830 746	0,48 %
71 000 000	3.535% Oesterreichische Kontrollbank 19/09/2023	70 430 684	1,23 %
50 000 000	3.569% Oesterreichische Kontrollbank 21/09/2023	49 622 000	0,86 %
10 000 000	3.560% OP Corporate Bank 29/09/2023	9 910 485	0,17 %
13 000 000	3.380% PACCAR Financial Europe 17/07/2023	12 982 963	0,23 %
20 000 000	3.440% PACCAR Financial Europe 31/07/2023	19 946 647	0,35 %
16 000 000	3.110% Procter & Gamble 06/07/2023	15 995 886	0,28 %
60 000 000	3.107% Procter & Gamble 10/07/2023	59 964 025	1,05 %
7 000 000	3.330% Procter & Gamble 07/08/2023	6 977 520	0,12 %
30 000 000	3.360% Satellite 24/07/2023	29 941 533	0,52 %
47 000 000	4.050% Skandinaviska Enskilda Banken 17/06/2024	45 167 700	0,79 %
71 000 000	3.265% Svenska Handelsbanken 17/08/2023	70 713 402	1,23 %
25 000 000	3.460% Svenska Handelsbanken 12/02/2024	24 400 384	0,43 %
25 000 000	3.795% Svenska Handelsbanken 07/05/2024	24 164 678	0,42 %
25 000 000	3.810% Svenska Handelsbanken 17/05/2024	24 137 799	0,42 %
70 000 000	3.570% Toyota Kreditbank 28/08/2023	69 613 604	1,21 %
28 000 000	3.445% Toyota Motor Finance 31/07/2023	27 925 212	0,49 %
		1 836 726 289	32,02 %
Billets de sociétés et de banques – 15,82 % (Décembre 2022 – 10,20 %)			
70 000 000	3.849% Bank of Montreal 01/11/2023	70 049 948	1,22 %
50 000 000	3.807% Bank of Montreal 02/04/2024	50 026 596	0,87 %
48 000 000	3.719% Barclays Bank 08/09/2023	48 000 000	0,84 %
50 000 000	3.750% Barclays Bank 26/10/2023	50 028 170	0,87 %
50 000 000	3.516% Bred Banque Populaire 22/08/2023	50 000 000	0,87 %
50 000 000	3.597% Bred Banque Populaire 08/11/2023	50 005 865	0,87 %
46 000 000	3.825% Canadian Imperial Bank of Commerce 05/04/2024	46 018 400	0,80 %
70 000 000	3.717% Cooperatieve Rabobank 07/08/2023	70 000 000	1,22 %
25 000 000	3.760% Cooperatieve Rabobank 30/10/2023	24 999 000	0,44 %
50 000 000	3.706% DNB Bank 07/08/2023	50 000 000	0,87 %
27 000 000	3.670% Lloyds Bank Corporate Markets 17/01/2024	27 015 945	0,47 %
45 000 000	3.693% National Australia Bank 27/10/2023	45 014 993	0,79 %
50 000 000	3.559% Nordea Bank 06/07/2023	50 000 000	0,87 %
76 000 000	3.619% Nordea Bank 16/10/2023	76 004 193	1,33 %
50 000 000	3.607% Nordea Bank 07/11/2023	50 002 841	0,87 %
25 000 000	3.709% Nordea Bank 26/01/2024	25 010 012	0,44 %
50 000 000	3.730% Toronto-Dominion Bank 11/08/2023	50 000 000	0,87 %
50 000 000	3.778% Toronto-Dominion Bank 20/10/2023	50 030 593	0,87 %
25 000 000	3.748% Toronto-Dominion Bank 28/03/2024	25 015 942	0,44 %
		907 222 498	15,82 %
Certificats gouvernementaux – néant (Décembre 2022 – 5,19 %)			

Tableau des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
Dépôts à terme – 21,17 % (Décembre 2022 – 18,88 %)			
29 585 000	3.360% Bred Banque Populaire 03/07/2023	29 585 000	0,51 %
70 000 000	3.380% Credit Agricole 03/07/2023	70 000 000	1,22 %
450 000 000	3.430% KBC Bank 03/07/2023	450 000 000	7,84 %
75 000 000	3.360% Mizuho Corporate Bank 03/07/2023	75 000 000	1,31 %
140 000 000	3.400% MUFG Bank 03/07/2023	140 000 000	2,44 %
200 000 000	3.380% Royal Bank of Scotland 03/07/2023	200 000 000	3,49 %
250 000 000	3.370% Swedbank 03/07/2023	250 000 000	4,36 %
		1 214 585 000	21,17 %
Instrument du marché monétaire			
		5 462 970 546	95,24 %
Contrats de prise en pension bilatéraux* – 6,06 % (31 décembre 2022 – 4,86 %)			
74 313 498	3.290% Bank of Montreal 30/06/2024	74 313 498	1,30 %
75 000 000	3.150% Credit Agricole 03/07/2023	75 000 000	1,31 %
47 778 391	3.120% Societe Generale 30/06/2024	47 778 390	0,83 %
150 545 190	3.100% Societe Generale 31/05/2024	150 545 190	2,62 %
	Contrats de prise en pension bilatéraux	347 637 078	6,06 %
Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		5 810 607 624	101,30 %
Autres passifs nets		(74 303 889)	(1,30) %
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables		5 736 303 735	100,00 %

* Le Compartiment détenait une garantie de 368 704 190 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 356 140 470 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'AEMF. La garantie était détenue auprès de State Street Custodial Services Ireland Limited.

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 prise en 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)	93,79 %
Contrats de mise en pension	5,97 %
Actifs circulants	0,24 %
	100,00 %

Tableau des investissements

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

Au 30 juin 2023

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 – 10,48 % (Décembre 2022 – 16,10 %)			
10 000 000	3.620% Collateralized Commercial Paper III 02/10/2023	9 900 374	3,59 %
5 000 000	3.440% LMA 03/07/2023	4 998 567	1,82 %
10 000 000	3.330% Matchpoint Finance Public 17/07/2023	9 983 052	3,62 %
4 000 000	3.380% Satellite 13/07/2023	3 994 814	1,45 %
		28 876 807	10,48 %
Certificats de dépôt – 22,49 % (Décembre 2022 – 6,92 %)			
10 000 000	3.680% Citibank 23/10/2023	9 882 665	3,58 %
10 000 000	3.370% Credit Agricole 02/08/2023	9 969 579	3,62 %
5 000 000	3.670% Goldman Sachs 26/09/2023	4 955 934	1,80 %
5 000 000	3.630% National Australia Bank 02/10/2023	4 953 247	1,80 %
7 500 000	3.365% Norinchukin Bank 19/07/2023	7 486 574	2,72 %
10 000 000	3.710% Qatar National Bank 09/11/2023	9 860 660	3,58 %
5 000 000	3.430% Standard Chartered Bank 09/02/2024	4 879 486	1,77 %
10 000 000	3.370% Sumitomo Mitsui Banking 02/08/2023	9 968 142	3,62 %
		61 956 287	22,49 %
Billets de trésorerie – 43,74 % (Décembre 2022 – 56,19 %)			
5 000 000	3.640% Australia and New Zealand Banking Group 23/10/2023	4 942 025	1,80 %
10 000 000	3.260% Barclays Bank 06/10/2023	9 901 149	3,59 %
7 000 000	3.310% Caterpillar International Finance 07/07/2023	6 995 519	2,54 %
10 000 000	3.235% Dexia Credit Local 12/10/2023	9 896 847	3,59 %
8 000 000	3.550% DH Europe Finance 23/08/2023	7 958 072	2,89 %
2 000 000	3.620% DH Europe Finance 18/09/2023	1 984 084	0,72 %
10 000 000	2.960% European Investment Bank 05/07/2023	9 995 441	3,63 %
10 000 000	3.550% Fidelity National Information Services 20/07/2023	9 980 067	3,62 %
5 000 000	3.330% Fiserv 06/07/2023	4 997 000	1,81 %
5 000 000	3.400% Fiserv 27/07/2023	4 988 734	1,81 %
10 000 000	1.030% ING Bank 28/07/2023	9 973 680	3,62 %
5 000 000	3.380% Land Securities Group 07/07/2023	4 996 699	1,81 %
10 000 000	3.350% Macquarie Bank 15/08/2023	9 956 467	3,61 %
2 000 000	1.050% Nordea Bank 27/07/2023	1 994 894	0,73 %
10 000 000	3.305% Oesterreichische Kontrollbank 27/07/2023	9 974 559	3,62 %
4 000 000	3.360% Satellite 24/07/2023	3 990 436	1,45 %
5 000 000	3.420% Stanley Black and Decker 07/07/2023	4 996 459	1,81 %
3 000 000	3.440% Stanley Black and Decker 11/07/2023	2 996 663	1,09 %
		120 518 795	43,74 %
Billets de sociétés et de banques – 9,10 % (Décembre 2022 – 6,97 %)			
10 000 000	3.662% Banco Santander 05/05/2024	10 056 040	3,65 %
5 000 000	4.012% Standard Chartered Bank 03/03/2025	5 007 110	1,82 %
10 000 000	3.791% Toronto-Dominion Bank 14/12/2023	10 007 383	3,63 %
		25 070 533	9,10 %
Dépôts à terme – 9,48 % (Décembre 2022 – 9,64 %)			
26 130 000	3.430% KBC Bank 03/07/2023	26 130 000	9,48 %
		26 130 000	9,48 %
Instruments du marché monétaire		262 552 422	95,29 %

Tableau des investissementsState Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund (*suite*)

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur EUR	% des actifs nets
	Organismes de placement collectif – 4,49 % (31 décembre 2022 – 4,03 %)		
12 373 906	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund	<u>12 373 906</u>	<u>4,49 %</u>
	Organismes de placement collectif	<u>12 373 906</u>	<u>4,49 %</u>
	Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	<u>274 926 328</u>	<u>99,78 %</u>
	Autres actifs nets	<u>608 589</u>	<u>0,22 %</u>
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	<u>275 534 917</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 organismes de placement collectif.

	% du total des Actifs
Analyse du total des actifs	
Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1)(a), (b) et (c)	95,29 %
Organismes de placement collectif	4,49 %
Actifs circulants	<u>0,22 %</u>
	<u>100,00 %</u>

Tableau des investissements

State Street USD Treasury Liquidity Fund

Au 30 juin 2023

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
Bons d'État – 13,65 % (Décembre 2022 – 1,11 %)			
40 900 000	5.161% US Treasury Bill 11/07/2023	40 853 928	2,39 %
4 800 000	5.303% US Treasury Bill 13/07/2023	4 793 026	0,28 %
5 400 000	5.120% US Treasury Bill 27/07/2023	5 381 820	0,31 %
16 800 000	5.323% US Treasury Bill 24/08/2023	16 672 600	0,97 %
2 500 000	5.084% US Treasury Bill 12/09/2023	2 475 278	0,14 %
24 900 000	5.183% US Treasury Bill 19/09/2023	24 624 656	1,44 %
5 000 000	5.313% US Treasury Bill 26/09/2023	4 938 139	0,29 %
24 200 000	5.252% US Treasury Bill 28/09/2023	23 896 878	1,40 %
7 200 000	5.394% US Treasury Bill 03/10/2023	7 102 112	0,42 %
13 700 000	5.294% US Treasury Bill 10/10/2023	13 503 524	0,79 %
6 500 000	5.222% US Treasury Bill 17/10/2023	6 401 435	0,37 %
12 950 000	4.938% US Treasury Bill 19/10/2023	12 760 801	0,75 %
27 600 000	5.273% US Treasury Bill 24/10/2023	27 149 234	1,59 %
2 000 000	5.272% US Treasury Bill 26/10/2023	1 966 778	0,11 %
16 900 000	0.000% US Treasury Bill 31/10/2023	16 610 485	0,97 %
9 100 000	5.360% US Treasury Bill 31/10/2023	9 099 915	0,53 %
15 700 000	4.968% US Treasury Bill 09/11/2023	15 424 753	0,90 %
		233 655 362	13,65 %
Instruments du marché monétaire			
		233 655 362	13,65 %
Contrats de prise en pension tripartites* – 80,65 % (31 décembre 2022 – 89,32 %)			
100 000 000	5.120% Bank of Montreal Tri Party A 03/07/2023	100 000 000	5,84 %
150 000 000	5.110% Bank of Nova Scotia Tri Party A 03/07/2023	150 000 000	8,76 %
150 000 000	5.120% BNP Paribas Tri Party A 03/07/2023	150 000 000	8,77 %
145 000 000	5.120% Citigroup Tri Party A 03/07/2023	145 000 000	8,47 %
150 000 000	5.130% Goldman Sachs Tri Party A 03/07/2023	150 000 000	8,77 %
150 000 000	5.120% JP Morgan Securities Tri Party A 03/07/2023	150 000 000	8,77 %
150 000 000	5.120% Merrill Lynch Tri Party A 03/07/2023	150 000 000	8,77 %
100 000 000	5.120% RBC Dominion Tri Party A 03/07/2023	100 000 000	5,84 %
200 000 000	5.120% Societe Generale Tri Party A 03/07/2023	200 000 000	11,69 %
85 000 000	5.120% TD Securities USA Tri Party A 03/07/2023	85 000 000	4,97 %
	Contrats de prise en pension tripartites	1 380 000 000	80,65 %
	Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1 613 655 362	94,30 %
	Autres actifs nets	97 541 311	5,70 %
	Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables	1 711 196 673	100,00 %

* Le Compartiment détenait une garantie de 1 632 193 280 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 1 407 600 400 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'AEMF. La garantie était détenue auprès de Bank of New York Mellon.

Tableau des investissements

State Street USD Treasury Liquidity Fund (*suite*)

Au 30 juin 2023

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 prise en 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)	13,51 %
Contrats de mise en pension	79,77 %
Actifs circulants	6,72 %
	<hr/>
	100,00 %
	<hr/>

Tableau des variations du portefeuille

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2023

La liste ci-dessous contient les plus grandes acquisitions et cessions cumulées réalisées pendant la période financière clôturée au 30 juin 2023, dont le montant dépasse 1 % des acquisitions totales ou 1 % des cessions totales. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20.

Principaux achats	Titres
44 300 000 000	5.050% RBC Dominion Securities Tri Party A 30/06/2023
25 175 000 000	5.060% JP Morgan Securities Tri Party D 03/07/2023
942 923 000	5.070% Abu Dhabi International Bank 22/06/2023
787 387 000	5.070% Abu Dhabi International Bank 18/05/2023
786 499 000	5.070% Abu Dhabi International Bank 07/06/2023
779 428 000	4.820% Abu Dhabi International Bank 03/04/2023
724 454 000	4.320% Abu Dhabi International Bank 19/01/2023
706 146 000	5.070% Abu Dhabi International Bank 23/06/2023
678 329 000	5.070% Abu Dhabi International Bank 25/05/2023
675 000 000	4.820% Australia and New Zealand Banking Group 01/05/2023
658 961 000	4.570% Abu Dhabi International Bank 28/02/2023
650 673 000	4.320% Abu Dhabi International Bank 06/01/2023
650 000 000	4.300% Cooperatieve Rabobank 06/01/2023
632 046 000	4.820% Abu Dhabi International Bank 01/05/2023
625 000 000	5.060% KBC Bank 06/06/2023
625 000 000	5.060% KBC Bank 05/06/2023
625 000 000	4.810% KBC Bank 31/03/2023
624 869 562	0.000% Erste Finance Delaware LLC 15/06/2023
624 657 896	0.000% Erste Finance Delaware LLC 13/06/2023
624 657 896	0.000% Erste Finance Delaware LLC 22/06/2023
Principales ventes	Titres
175 000 000	0.000% Chesham Finance 02/06/2023
175 000 000	0.000% Chesham Finance 05/05/2023
155 069 595	4.867% Bank of Montreal 08/06/2023
150 026 832	4.816% Lloyds Bank Corporate Markets 10/04/2023
149 782 250	2.996% US Treasury Bill 17/01/2023
80 007 486	4.745% BNP Paribas New York Branch 19/04/2023
50 002 306	4.948% Mizuho Bank 20/01/2023
50 000 000	0.000% Chesham Finance 05/07/2023

Il n'y a pas eu d'autres ventes au cours de la période financière.

Une copie de la liste des mouvements du portefeuille survenus pendant l'exercice financier peut être obtenue sans frais auprès de l'Agent administratif.

Tableau des variations du portefeuille

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2023

La liste ci-dessous contient les plus grandes acquisitions et cessions cumulées réalisées pendant la période financière clôturée au 30 juin 2023, dont le montant dépasse 1 % des acquisitions totales ou 1 % des cessions totales. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20.

Principaux achats	Titres
17 744 927 571	4.430% Canadian Imperial Bank of Commerce 14/06/2023
15 930 000 000	4.440% Barclays Bank 25/05/2023
10 835 000 000	4.430% Credit Agricole 26/05/2023
8 420 000 003	4.430% National Australia Bank 14/06/2023
4 225 000 000	4.420% Standard Chartered Bank 26/05/2023
649 999 467	4.130% Societe Generale 03/04/2023
550 000 000	4.430% MUFG Bank 18/05/2023
400 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 09/06/2023
400 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 12/06/2023
400 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 15/06/2023
400 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 13/06/2023
375 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 14/06/2023
350 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 19/06/2023
350 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 07/06/2023
350 000 000	3.930% Cooperatieve Rabobank 09/02/2023
350 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 01/06/2023
350 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 16/06/2023
350 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 22/06/2023
350 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 06/06/2023
350 000 000	4.430% Cooperatieve Rabobank 21/06/2023

Il n'y a pas eu de ventes au cours de la période financière.

Une copie de la liste des mouvements du portefeuille survenus pendant l'exercice financier peut être obtenue sans frais auprès de l'Agent administratif.

Tableau des variations du portefeuille

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2023

La liste ci-dessous contient les plus grandes acquisitions et cessions cumulées réalisées pendant la période financière clôturée au 30 juin 2023, dont le montant dépasse 1 % des acquisitions totales ou 1 % des cessions totales. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20.

Principaux achats	Titres
6 425 000 000	3.040% Credit Agricole 08/06/2023
3 953 212 406	2.780% Societe Generale 19/05/2023
1 449 475 049	3.020% Bank of Montreal 06/06/2023
647 104 117	2.780% Societe Generale 21/06/2023
550 000 000	1.930% KBC Bank 05/01/2023
550 000 000	1.930% KBC Bank 06/01/2023
550 000 000	1.930% KBC Bank 04/01/2023
550 000 000	1.930% KBC Bank 09/01/2023
500 000 000	3.180% KBC Bank 18/05/2023
500 000 000	3.180% KBC Bank 17/05/2023
500 000 000	3.180% KBC Bank 16/05/2023
500 000 000	2.930% KBC Bank 27/04/2023
500 000 000	2.930% KBC Bank 26/04/2023
500 000 000	3.180% KBC Bank 19/05/2023
475 000 000	2.930% KBC Bank 10/05/2023
475 000 000	2.930% KBC Bank 08/05/2023
475 000 000	3.430% KBC Bank 30/06/2023
475 000 000	2.930% KBC Bank 05/05/2023
475 000 000	2.930% KBC Bank 04/05/2023
475 000 000	2.930% KBC Bank 03/05/2023
Principales ventes	Titres
100 000 598	1,965% La Banque Postale 23/01/2023

Il n'y a pas eu d'autres ventes au cours de la période financière.

Une copie de la liste des mouvements du portefeuille survenus pendant l'exercice financier peut être obtenue sans frais auprès de l'Agent administratif.

Tableau des variations du portefeuille

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2023

La liste ci-dessous contient les plus grandes acquisitions et cessions cumulées réalisées pendant la période financière clôturée au 30 juin 2023, dont le montant dépasse 1 % des acquisitions totales ou 1 % des cessions totales. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20.

Principaux achats	Titres
29 601 000	1.930% KBC Bank 30/01/2023
29 578 000	1.930% KBC Bank 27/01/2023
29 506 000	1.930% KBC Bank 26/01/2023
29 474 000	1.930% KBC Bank 25/01/2023
29 472 000	1.930% KBC Bank 24/01/2023
29 226 000	1.930% KBC Bank 23/01/2023
29 223 000	1.930% KBC Bank 20/01/2023
29 120 000	1.930% KBC Bank 19/01/2023
29 106 000	1.930% KBC Bank 18/01/2023
29 000 000	1.930% KBC Bank 17/01/2023
28 421 000	1.930% KBC Bank 02/02/2023
28 264 000	2.430% KBC Bank 10/02/2023
28 000 000	2.430% KBC Bank 14/02/2023
27 992 000	1.930% KBC Bank 09/01/2023
27 788 000	1.880% Bred Banque Populaire 03/01/2023
27 753 000	1.930% KBC Bank 06/01/2023
27 726 000	1.930% KBC Bank 05/01/2023
27 706 000	1.930% KBC Bank 04/01/2023
27 452 000	2.430% KBC Bank 24/02/2023
27 430 000	2.430% KBC Bank 27/02/2023

Principales ventes	Titres
23 020 000	State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

Il n'y a pas eu d'autres ventes au cours de la période financière.

Une copie de la liste des mouvements du portefeuille survenus pendant l'exercice financier peut être obtenue sans frais auprès de l'Agent administratif.

Tableau des variations du portefeuille

State Street USD Treasury Liquidity Fund

Pour le semestre clôturé le 30 juin 2023

La liste ci-dessous contient les plus grandes acquisitions et cessions cumulées réalisées pendant la période financière clôturée au 30 juin 2023, dont le montant dépasse 1 % des acquisitions totales ou 1 % des cessions totales. Les 20 principaux achats et les 20 principales ventes au minimum doivent être communiqués, ou le total des achats et des ventes s'il est inférieur à 20.

Principaux achats	Titres
20 340 000 000	5.050% JP Morgan Securities Tri Party A 03/07/2023
20 021 000 000	5.030% Bank of Nova Scotia Tri Party A 29/06/2023
19 713 000 000	4.270% BNP Paribas Tri Party A 05/01/2023
19 686 000 000	5.020% Societe Generale Tri Party A 26/06/2023
18 785 000 000	5.060% Goldman Sachs Tri Party A 30/06/2023
18 259 691 000	5.050% BofA Securities Tri Party A 30/06/2023
17 950 000 000	4.300% Citigroup Tri Party A 06/01/2023
12 550 000 000	5.050% Bank of Montreal Tri Patry A 30/06/2023
12 500 000 000	5.050% RBC Dominion Securities Tri Party A 03/07/2023
10 540 000 000	5.050% TD Securities USA Tri Party A 30/06/2023
800 000 000	5.050% Societe Generale Tri Party A 30/06/2023
80 000 000	5.000% Bank of Montreal Tri Patry A 27/06/2023
40 738 749	5.161% US Treasury Bill 11/07/2023
27 125 299	5.273% US Treasury Bill 24/10/2023
24 480 904	5.183% US Treasury Bill 19/09/2023
23 882 941	5.252% US Treasury Bill 28/09/2023
16 610 485	0.000% US Treasury Bill 31/10/2023
16 577 050	5.323% US Treasury Bill 24/08/2023
15 311 668	4.968% US Treasury Bill 09/11/2023
13 463 832	5.294% US Treasury Bill 10/10/2023
Principales ventes	Titres
11 732 949	0,000% US Treasury Bill 05/09/2023

Il n'y a pas eu d'autres ventes au cours de la période financière.

Une copie de la liste des mouvements du portefeuille survenus pendant l'exercice financier peut être obtenue sans frais auprès de l'Agent administratif.

Informations supplémentaires à l'intention des Investisseurs en Suisse

Pour les actions distribuées en Suisse ou depuis la Suisse, State Street Fondsleitung AG, Beethovenstrasse 19, Postfach, 8027 Zurich, Suisse, est le Représentant en Suisse, tandis que State Street Bank GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, 8027 Zurich, Suisse, est l'Agent payeur en Suisse.

Il est possible de se procurer sans frais le Prospectus, le Document d'informations clé pour l'investisseur et les Statuts de la Société ainsi que les rapports annuel et semestriel auprès du représentant en Suisse, State Street Fondsleitung AG, Beethovenstrasse 19, Postfach, 8027 Zurich, Suisse ou, en ligne, sur www.ssga.com. Une liste de tous les achats et ventes effectués durant la période considérée peut être obtenue sans frais auprès du représentant en Suisse.

Total des frais sur encours (« TFE »)

Le tableau du Total des frais sur encours moyen présente les frais réels engagés par chaque catégorie d'actions de chaque Compartiment au cours des 6 mois clôturés au 30 juin 2023, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative (« VL ») moyenne (moy.) du Compartiment pour la période correspondante.

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

% annualisé de la VL moy.

Catégorie	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Institutional	0,13 %	0,02 %	0,15 %
Actions Global Securities Lending	0,02 %	0,02 %	0,04 %
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 %
Actions Investment	0,43 %	0,02 %	0,45 %
Actions de capitalisation Premier	0,08 %	0,02 %	0,10 %

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

% annualisé de la VL moy.

Catégorie	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Institutional	0,12 %	0,03 %	0,15 %
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 %
Actions Investment	0,42 %	0,03 %	0,45 %

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

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

State Street EUR 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 de capitalisation Institutional	0,12 %	0,03 %	0,15 %
Actions S2	0,12 %	0,03 %	0,15 %
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 Distributor	0,17 %	0,03 %	0,20 %
Actions de capitalisation Premier	0,07 %	0,03 %	0,10 %
Actions Investment	0,42 %	0,03 %	0,45 %
Actions Stable Select*	0,09 %	0,03 %	0,12 %

* La Catégorie d'actions Select Stable du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 27 janvier 2023.

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

Catégorie	% annualisé de la VL moy.		
	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Global Securities Lending	(0,10) %	0,14 %	0,04 %
Actions Z	(0,09) %	0,14 %	0,05 %
Actions Institutional	0,01 %	0,14 %	0,15 %

State Street USD Treasury Liquidity Fund

Catégorie	% annualisé de la VL moy.		
	Commission de gestion	Autres commissions	Total des commissions
Actions Institutional	0,13 %	0,02 %	0,15 %
Actions Investment	0,33 %	0,02 %	0,35 %
Actions Premier	0,07 %	0,03 %	0,10 %
Actions Distributor	0,08 %	0,02 %	0,10 %

Annexe I – Règlement relatif aux opérations de financement sur titres

L'Article 13 du Règlement (UE) 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres (OFT) et de 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 OFT et des swaps sur rendement total (TRS).

	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
Transactions de prise en pension				
Ci-dessous figure la valeur de marché d'actifs engagés dans des opérations de financement sur titres au 30 juin 2023				
Valeur (000)	1 000 000 USD	175 000 GBP	198 324 EUR	200 000 USD
% des actifs nets	4,34 %	3,65 %	3,45 %	11,69 %
Nom de la contrepartie	RBC Dominion Securities Inc.	National Australia Bank	Société Générale S.A.	Société Générale S.A.
Pays d'établissement de la contrepartie	Canada	Australie	France	France
Valeur (000)	750 000 USD	173 029 GBP	75 000 EUR	150 000 USD
% des actifs nets	3,26 %	3,61 %	1,31 %	8,76 %
Nom de la contrepartie	Morgan Stanley	Canadian Imperial Bank of Commerce	Crédit Agricole	Bank of Nova Scotia
Pays d'établissement de la contrepartie	États-Unis	Canada	France	Canada
Valeur (000)		150 000 GBP	74 313 EUR	150 000 USD
% des actifs nets		3,13 %	1,30 %	8,77 %
Nom de la contrepartie		Crédit Agricole	Bank of Montreal	BNP Paribas S.A.
Pays d'établissement de la contrepartie		France	Canada	France
Valeur (000)		125 000 GBP		150 000 USD
% des actifs nets		2,61 %		8,77 %
Nom de la contrepartie		Barclays Bank		J.P. Morgan Chase & Co.
Pays d'établissement de la contrepartie		Royaume-Uni		États-Unis
Valeur (000)		50 000 GBP		150 000 USD
% des actifs nets		1,05 %		8,77 %
Nom de la contrepartie		Standard Chartered Bank		Goldman Sachs & Co.
Pays d'établissement de la contrepartie		Royaume-Uni		États-Unis
Valeur (000)				150 000 USD
% des actifs nets				8,77 %
Nom de la contrepartie				Merrill Lynch
Pays d'établissement de la contrepartie				États-Unis

Annexe I – Règlement relatif aux 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
Transactions de prise en pension (<i>suite</i>)				
Valeur (000)				145 000 USD
% des actifs nets				8,47 %
Nom de la contrepartie				Citigroup Global Markets Inc.
Pays d'établissement de la contrepartie				États-Unis
Valeur (000)				100 000 USD
% des actifs nets				5,84 %
Nom de la contrepartie				RBC Dominion Securities Inc.
Pays d'établissement de la contrepartie				Canada
Valeur (000)				100 000 USD
% des actifs nets				5,84 %
Nom de la contrepartie				Bank of Montreal
Pays d'établissement de la contrepartie				Canada
Valeur (000)				85 000 USD
% des actifs nets				4,97 %
Nom de la contrepartie				TD Securities (USA) LLC
Pays d'établissement de la contrepartie				Canada
	Type et qualité des garanties			
Règlement/ Compensation pour chaque type d'OFT et de TRS	Tripartite	Bilatéral	Bilatéral	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 des garanties (000) USD	Échéance des garanties (000) GBP	Échéance des garanties (000) EUR	Échéance des garanties (000) USD
Moins d'1 jour	-	-	-	-
De 1 jour à 1 semaine	-	-	-	-
De 1 semaine à 1 mois	-	-	-	73 486
De 1 à 3 mois	1	-	-	16 359
De 3 mois à 1 an	-	-	-	154 466
Supérieure à 1 an	1 784 999	666 186	356 140	1 163 289
Échéance ouverte	-	-	-	-

Annexe I – Règlement relatif aux 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
Transactions de prise en pension (<i>suite</i>)				
	Plus grands émetteurs des garanties			
1. Émetteur des garanties	United States (Government of)	United Kingdom (Government of)	France (Government of)	United States (Government of)
Volume de garanties reçues (000)	1 785 000	666 186	211 785	1 407 600
2. Émetteur des garanties			European Union	
Volume de garanties reçues (000)			131 517	
3. Émetteur des garanties			Landwirtschaftliche Rentenbank	
Volume de garanties reçues (000)			12 838	

Le dépositaire des garanties au titre des Compartiments State Street USD Treasury Liquidity Fund et State Street USD Liquidity LVNAV Fund est Bank of New York Mellon. Au 30 juin 2023, les Compartiments ont respectivement reçu 1 407 600 400 USD et 1 785 000 143 USD de Bank of New York Mellon comme garanties en lien avec les contrats de prise 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 2023, le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a reçu 356 140 470 EUR et le Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a reçu 666 186 076 GBP comme garanties en lien avec les contrats de prise en pension.

Les rendements nets au profit des Compartiments State Street USD Liquidity LVNAV Fund, State Street USD Treasury Liquidity Fund, State Street GBP Liquidity LVNAV Fund et State Street EUR Liquidity LVNAV découlant des contrats de prise en pension au titre de la période clôturée le 30 juin 2023 se sont respectivement élevés à 13 894 875 USD, 2 413 272 USD, 9 339 230 GBP et 4 188 598 EUR. Les coûts afférents aux contrats de prise en pension ne sont pas séparément identifiables, car ils sont incorporés dans le prix d'achat/vente des opérations.