

**Rapport annuel et états financiers audités**

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

# **State Street Liquidity Public Limited Company**

| <b>Sommaire</b>  | <b>Page</b> |
|--|-------------|
| Organisation   | 2           |
| Historique de la Société   | 3           |
| Rapport du Gestionnaire d'investissement   | 7           |
| Rapport des Administrateurs  | 17          |
| Rapport du Dépositaire aux actionnaires  | 22          |
| Rapport des Commissaires aux comptes aux Membres<br>de State Street Liquidity Public Limited Company | 23          |
| État du résultat global  | 26          |
| État de la situation financière  | 28          |
| État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables | 30          |
| État des flux de trésorerie  | 32          |
| Notes aux états financiers   | 34          |
| Tableaux des investissements   | 82          |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund  | 82          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund  | 86          |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund  | 89          |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund  | 93          |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund   | 95          |
| Tableau des variations du Portefeuille (non audité)  | 97          |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund  | 97          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund  | 99          |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund  | 100         |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund  | 101         |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund   | 102         |
| Annexe I - Opérations de financement sur titres (non auditées)                                       |             |
| Annexe II - Politique de rémunération (non auditée)  |             |

## Organisation

### Conseil d'administration

Tom Finlay\* (irlandais)  
Patrick Riley\* (américain)  
Barbara Healy\* (irlandaise)  
Ulla Pitha (britannique)  
Rebecca Bridger (britannique)

\*Administrateurs indépendants  
Tous les Administrateurs sont des administrateurs non  
exécutifs.

### Siège social

78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin D02 HD32  
Irlande

### Gestionnaire d'investissement et Distributeur délégué

State Street Global Advisors Limited  
20 Churchill Place  
Canary Wharf  
London E14 5HJ  
United Kingdom

### Gestionnaire d'investissement délégué

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

### Agent administratif, de registre et de transfert

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

### Numéro d'immatriculation

256241

### Conseillers juridiques en Irlande et Société membre sponsor

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

### Dépositaire

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

### Commissaires aux comptes

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

### Secrétaire de la Société

Sanne Corporate Administration Services Ireland Limited  
4th Floor  
76 Lower Baggot  
Street Dublin D02  
EK81 Irlande  
À compter du 1<sup>er</sup> janvier 2021  
Matsack Trust Limited  
70 Sir John Rogerson's  
Quay Dublin D02 R296  
Irlande

### Distributeur mondial

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

## 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, constituée en tant que société anonyme en vertu du *Companies Act* de 2014 (tel qu'amendé) 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 parapluie 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 fonds monétaires »). La Société est constituée des douze compartiments suivants, dont cinq sont en activité, à savoir :

### Fund

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  
State Street USD Liquidity Standard VNAV Fund\*  
State Street GBP Liquidity Standard VNAV Fund\*  
State Street EUR Government Liquidity Fund\*  
State Street GBP Government Liquidity Fund\*  
State Street EUR Liquidity VNAV Fund\*  
State Street USD Liquidity VNAV Fund\*  
State Street GBP Liquidity VNAV Fund\*

\* Au 31 décembre 2020, ces Compartiments n'avaient pas commencé leur activité.

La Société peut émettre une ou plusieurs catégories d'Actions de participation rachetables pour chaque Compartiment. Lorsque plusieurs catégories d'Actions de participation rachetables sont émises dans un Compartiment, toutes les catégories participent à la mise en commun de leurs actifs. Les catégories d'Actions de participation rachetables actives de la Société eu égard à chacun des Compartiments sont répertoriées à la Note 7.

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 – Fonds monétaires à valeur liquidative à faible volatilité (« FM à VL à faible volatilité »)**  
L'objectif d'investissement des Compartiments FM à VL à faible volatilité est de maintenir un niveau de liquidité élevé, de préserver le capital et de générer un rendement aligné sur celui des taux du marché monétaire exprimés dans leur devise de référence respective.

Afin d'atteindre leurs objectifs d'investissement, les Compartiments FM à VL à faible volatilité investissent dans une gamme d'instruments du marché monétaire de qualité *investment grade* à taux fixe et variable, lesquels sont des valeurs mobilières principalement libellées dans leur devise de référence respective. Les FM à VL à faible volatilité ont demandé et obtenu une dérogation auprès de la Banque centrale et peuvent, de ce fait investir jusqu'à 100 % de leur VL dans des titres émis ou garantis par les émetteurs. Les FM à VL à faible volatilité peuvent investir dans des titres d'État, des titres émis ou garantis par des organisations supranationales, des dépôts, des certificats de dépôt, des billets de trésorerie, des billets (notamment à taux variable et à moyen terme), des obligations (à taux fixe ou variable) émises par des entreprises privées, des billets de trésorerie adossés à des actifs et des titres d'État vendus avant leur émission (c.-à-d. des titres négociés sur une base de prix ou de rendement antérieure à leur émission effective) et tout autre instrument du marché monétaire qui soit une valeur mobilière que State Street Global Advisors Limited (le « Gestionnaire d'investissement ») estime de qualité comparable, cohérente avec les objectifs d'investissement des FM à VL à faible volatilité et qui entre dans les catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les fonds monétaires. Les FM à VL à faible volatilité peuvent également investir jusqu'à 10 % du total de leurs actifs dans des OPC, sous réserve qu'ils revêtent la forme de FM à court terme.

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

## Historique de la société (suite)

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

L'échéance moyenne pondérée (« WAM », weighted average maturity) des investissements détenus par les FM à VL à faible volatilité sera de 60 jours au plus, et la durée de vie moyenne pondérée des investissements (« WAL », weighted average life) détenus par ces Compartiments sera de 120 jours au plus. Tous les investissements détenus par les FM à VL à faible volatilité auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 397 jours. Au moins 10 % des actifs des FM à VL à faible volatilité auront une échéance à un jour et au moins 30 % des actifs de ces Compartiments 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 faible volatilité 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 faible volatilité n'ont pas recours aux instruments financiers dérivés (« IFD ») et par conséquent à l'effet de levier.

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

L'objectif d'investissement des Compartiments FM à VL variable 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 Compartiments FM à VL variable 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 VL variable 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 VL variable 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 VL variable à court terme et qui entre dans les catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les fonds monétaires. Les FM à VL variable 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 VL variable 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 VL variable à court terme auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 397 jours. Au moins 7,5 % des actifs des FM à VL variable à court terme auront une échéance à un jour et au moins 15 % des actifs de ces Compartiments 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 VL variable 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 VL variable à court terme n'ont pas recours aux IFD et par conséquent à l'effet de levier.

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

Les Compartiments FM standards à VL variable 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 Compartiments FM standards à VL variable investissent dans une gamme d'instruments du marché monétaire de qualité *investment grade* à taux fixe et variable, lesquels sont des valeurs mobilières principalement libellées dans leur devise de référence respective. Les FM standards à VL variable ont demandé et obtenu une dérogation auprès de la Banque centrale et peuvent, de ce fait investir jusqu'à 100 % de leur VL dans des titres émis ou garantis par les émetteurs. Les FM standards à VL variable peuvent investir dans des titres d'État, des titres émis ou garantis par des organisations supranationales, des dépôts, des certificats de dépôt, des billets de trésorerie, des billets (notamment à taux variable et à moyen terme), des obligations (à taux fixe ou variable) émises par des entreprises privées, des billets de trésorerie adossés à des actifs et des titres d'État vendus avant leur émission (c.-à-d. des titres négociés sur une base de prix ou de rendement antérieure à leur émission effective) et tout autre instrument du marché monétaire qui soit une valeur mobilière que le Gestionnaire d'investissement estime de qualité comparable, cohérente avec les objectifs d'investissement des FM standards à VL variable et qui entre dans les catégories spécifiées dans l'article 9 du Règlement sur les fonds monétaires. Les billets structurés dans lesquels les FM standards à VL variable peuvent investir doivent être librement négociables et conformes à la Réglementation OPCVM portant sur l'investissement dans ces titres. Les FM standards à VL variable n'investiront pas dans des obligations structurées à effet de levier. Les FM standards à VL variable 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 VL variable sera de 6 mois au plus, et leur WAL sera de 12 mois au plus. Tous les investissements détenus par les FM standards à VL variable auront une échéance résiduelle inférieure ou égale à 2 ans. Au moins 7,5 % des actifs des FM standards à VL variable auront une échéance à un jour et au moins 15 % des actifs de ces Compartiments 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 VL variable (suite)

réglés dans un délai de cinq Jours ouvrables). En conséquence, les FM standards à VL variable 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 VL variable 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 VL variable.

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

### Objectif d'investissement – Fonds monétaires de dette publique (« 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 Compartiments 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 en tant que capital et 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 fonds monétaires. 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 Compartiments 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 faible volatilité, FM à VL variable à court terme, FM standard à VL variable, 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 racheter 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 des plus-values de capital 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 Valeur liquidative par Action de participation rachetable est préparé au Point de valorisation correspondant. La VL de négociation par Action de participation rachetable de chaque Compartiment est disponible au siège 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.

### Impact de la COVID-19

Une maladie respiratoire causée par un nouveau coronavirus (appelée COVID-19) a été détectée pour la première fois en Chine en décembre 2019, entraînant une pandémie mondiale et des perturbations majeures au sein des économies et des marchés du monde entier. Depuis janvier 2020, les marchés financiers mondiaux ont connu et pourraient continuer à connaître une volatilité importante résultant de la propagation de la pandémie de la COVID-19. La négociation de nombreux instruments s'en est vue affectée et leur liquidité a largement été réduite à plusieurs reprises. Les taux d'intérêt des principales devises sont très faibles et sont même entrés en territoire négatif dans certains cas. Les gouvernements et les banques centrales ont pris des mesures extraordinaires et sans précédent pour soutenir les économies et les marchés financiers tant au niveau local que mondial. L'impact de ces mesures, et la question de savoir si elles seront efficaces pour atténuer la perturbation de l'économie et du marché, ne seront pas connus avant un certain temps. Cette épidémie a également entraîné des restrictions de voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des perturbations des chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et une incertitude générale sur le marché.

Depuis le début de l'année 2021, les confinements locaux se sont multipliés là où ils s'avéraient nécessaires. On a pu parallèlement observer l'apparition de nouveaux foyers de contagion importants. Bien que la distribution de vaccins ait commencé dès l'arrivée de la nouvelle année, la pandémie et les mesures déployées pour lutter contre la COVID-19 ont continué à peser sur les économies ainsi que sur les marchés boursiers mondiaux et pourraient avoir un impact négatif sur la performance d'un Compartiment.

Les Administrateurs et les délégués de la Société suivent de près les développements de l'épidémie de COVID-19 et les conseils y afférents. State Street Corporation dispose d'un solide programme mondial permettant d'assurer la continuité de ses activités, qui donne la priorité à la santé et à la sécurité des employés. Ce programme continue d'évoluer. Après le soutien fourni au personnel dans le cadre de l'organisation du travail à domicile, il vise maintenant à planifier minutieusement leur retour au bureau.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

### State Street USD Liquidity LVNAV Fund

#### Objectif d'investissement

Le Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund (le « Compartiment ») vise à maintenir une forte liquidité, à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans 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'USD 7 day LIBID (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 31 décembre 2020 (la « Période considérée »), le rendement brut total du Compartiment a été de 0,65 % et celui de l'Indice, de 0,29 %. 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 2020 a été riche en événements. Les États-Unis sont passés d'une économie stable et en croissance, avec un taux de chômage extrêmement bas, à une totale panique de marché face à la « pandémie du siècle ». La Fed a injecté des liquidités sur les marchés à travers 11 programmes distincts, parmi lesquels un assouplissement quantitatif illimité, dans un effort pour remédier à ce qui semblait être une paralysie des marchés. En définitive, cela a provoqué un rebond dans la plupart des secteurs et catégories d'actifs à partir du deuxième trimestre, et cet élan s'est poursuivi sur le reste de l'année.

Tandis que les marchés du risque ont commencé à se redresser en avril, les rendements ont continué de décliner, à la fois pour les fonds à taux privilégié et les fonds de titres d'État. Ces fonds ont terminé l'année à 0,09 % et 0,03 % respectivement, ce qui représente une chute significative par rapport à leurs niveaux respectifs de 1,74 % et 1,54 % enregistrés en janvier. Tant que le Trésor maintiendra son rythme record en matière d'émissions de bons — avec près de 5 000 milliards USD en circulation au 31 décembre, les rendements des bons du Trésor devraient rester bas.

Lors de la crise de mars, la Fed, qui en janvier était disposée à maintenir ses taux entre 1,50 % et 1,75 % jusqu'en 2021, a d'abord coupé les taux de 50 points de base, puis encore de 100 points de base pour atteindre un taux plancher zéro. Sur la seconde moitié de l'année, le FOMC a mis à jour sa politique monétaire en précisant qu'il ciblait dorénavant un taux d'inflation moyen de 2 % dans le temps (au lieu de la limite de 2 % établie précédemment). Ce surprenant revirement donne lieu à une inflation plus flexible, capable d'évoluer au-dessus de 2 % à terme. Tandis que les marchés ont repris de la vigueur pendant l'année, la Fed a confirmé qu'elle maintiendrait des taux bas jusqu'à ce que les États-Unis constatent un véritable redressement de l'emploi et des autres facteurs économiques.

Au cours de l'année, nous avons constaté des mouvements importants, que ce soit en entrée ou en sortie de fonds du marché monétaire. Au point culminant de la crise de mars, les stratégies de taux privilégié ont enregistré 144 milliards USD de sorties de capitaux. Il convient cependant de noter que les actifs totaux liés aux fonds monétaires se sont accrus de 700 milliards USD (en tenant compte des sorties de capitaux concernant les fonds à taux privilégié). Le deuxième trimestre a vu se renverser la première tendance, lorsque l'argent est sorti des fonds de titres d'État et du Trésor pour retourner vers les fonds à taux privilégié. À partir de juin, une fois que les marchés du risque se sont redressés et que les mesures de relance de la banque centrale ont été assimilées, la deuxième tendance s'est aussi renversée. Nous avons ainsi vu les liquidités se reporter vers l'économie réelle sur la seconde moitié de l'année.

#### Synthèse

Les actifs sous gestion ont conclu la période considérée à près de 17 milliards USD, ce qui représente une augmentation par rapport aux 12,8 milliards USD enregistrés en janvier. Au point culminant de la crise de mars liée à la COVID-19, les actifs sont tombés à 8,2 milliards USD, étant donné que les investisseurs se sont hâtés de sortir des fonds à taux privilégié et des fonds de titres d'État et du Trésor. Cette tendance s'est par la suite renversée au deuxième trimestre et sur le reste de l'année. En fin d'année, l'échéance moyenne pondérée (WAM), qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, se trouvait proche de 44 jours pour le Compartiment. Ce niveau représentait une augmentation par rapport à 35 jours enregistrés au début de l'année. La durée de vie moyenne pondérée (VAL), qui reflète le risque de crédit pour le Compartiment, s'élevait à 68 jours, soit une baisse par rapport aux 87 jours indiqués en début d'année. À la fin de la période considérée, les billets de trésorerie et les certificats de dépôt représentaient plus de la moitié des participations du Compartiment, à savoir 25,68 % et 24,93 % respectivement. Près de 75 % de ces avoirs avaient une échéance de liquidation à moins de trois mois, dont plus de 30 % ayant 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 :

- La réduction de la WAM au point culminant de la crise de liquidité a atténué l'exposition du Compartiment à tout événement de crédit potentiel.
- L'augmentation des participations en liquidités, sur la même période et par la suite, a permis au Compartiment de surpasser toutes les exigences réglementaires relatives à la liquidité.

La principale contribution négative à la performance du Compartiment a été la suivante :

- L'aplanissement général de la courbe de taux a limité les opportunités de rendement d'investissement sur la période.



## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)

Synthèse (suite)

31 décembre 2020

|                            | Période<br>considérée | Depuis le<br>lancement | Date de<br>lancement |
|----------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
|                            | (%)                   | (% par an)             |                      |
| <b>Compartiment</b>        | 0,65                  | 2,35                   | 26 mars 1997         |
| <b>Indice de référence</b> | 0,29                  | 2,15                   |                      |

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – USD 7-Day LIBID

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

#### Objectif d'investissement

Le Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (le « Compartiment ») vise à maintenir une forte liquidité, à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans 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'GBP 7 day LIBID (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la période courant du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020 (la « Période considérée »), le Compartiment a enregistré un rendement total de 0,32 % et celui de l'indice a été de 0,06 %. Les rendements du Compartiment et de l'Indice rendent compte du réinvestissement des dividendes et des autres revenus. L'indice n'est pas géré et les frais et dépenses de quelque nature que ce soit ne sont pas pris en compte dans les rendements de ce dernier. Dans le cas contraire, cela aurait un impact négatif sur les rendements.

#### Marchés

Les marchés ont traversé une crise de liquidité en mars, en raison de l'évolution de la COVID-19 qui a entraîné des tensions sur les taux, l'élargissement des courbes du Libor, et la quasi paralysie des marchés de liquidités. L'intervention des banques centrales a conduit à une amélioration des conditions à partir d'avril, et à un rétablissement complet en juin. Ces initiatives ont cependant provoqué une inondation des marchés monétaires avec un excès de liquidité qui a mené les taux à un niveau proche de zéro, alors que l'équilibre entre l'offre et la demande s'est modifié. Les montants de liquidités plus élevés font maintenant face à une offre plus basse de la part des émetteurs, lesquels sont devenus plus attentifs et déterminés à gérer leurs besoins d'émissions en fonction de la courbe de taux. Les rendements du marché monétaire britannique sont passés d'une tendance baissière depuis le troisième trimestre à un territoire majoritairement négatif, pour les investissements du marché monétaire à échéance de moins de six mois, en décembre. Les investissements de plus courte durée, dans le domaine des prises en pension et des dépôts bancaires à un jour, ont pratiquement constitué les seuls investissements à offrir un modeste rendement positif pendant les dernières semaines de décembre. Les cours du Libor ont également ressenti une pression au cours de la période, en atteignant des planchers historiques de 0,023 % à 3 mois, 0,023 % à 6 mois et 0,085 % à 12 mois en décembre. Les adjudications hebdomadaires de bons du Trésor britannique sont ressorties négatives à partir du troisième trimestre de la période et sur les échéances de 1-3-6 mois offertes, avec des rendements moyens d'environ -0,15 % sur toute la courbe au moment où nous avons abordé le quatrième trimestre. Les restrictions de fin d'année relatives aux bilans bancaires ont eu l'effet habituel sur les marchés, à savoir une moindre disponibilité pour placer des dépôts sur les derniers jours du mois, tandis que les marchés de prises de pension en GBP sont entrés en territoire de rendement négatif en s'échangeant jusqu'à -0,80 le 31 décembre.

#### Compartiment

Pendant la première moitié de l'année, l'échéance moyenne pondérée (WAM) du Compartiment a été maintenue proche de l'extrémité inférieure de la fourchette, c'est-à-dire autour d'une cible basse de 30 jours, afin de réduire le risque lors du point culminant de la crise de liquidité, puis pendant la reprise des marchés. La majorité des investissements ont été placés avec une échéance à un mois, et une sélection d'investissements de haute qualité avec une échéance à trois mois. À l'abord de la seconde moitié de l'année, l'échéance moyenne pondérée (WAM) a été relevée, puis stabilisée autour d'un point médian de 40 jours sur la majeure partie de la période. Des investissements d'une durée plus longue, assortis d'échéances de 6 à 12 mois, ont été réalisés en début de période afin de pallier la constante compression des rendements et la baisse de l'offre sur les échéances sélectionnées, alors que de nombreux émetteurs détenaient déjà des positions de trésorerie longues en raison de la liquidité excédentaire offerte sur les marchés. Néanmoins, de nombreux investissements sont restés dans la limite d'une échéance à un mois, avec un rapport risque-rendement extrêmement restreint pour une durée supplémentaire à des taux aussi bas, et un fort pourcentage d'échéances à un jour qui offraient parfois des rendements plus élevés que les achats d'une durée plus longue. Lorsque nous avons abordé le quatrième trimestre de la période, les investissements ont d'abord été échelonnés jusqu'en 2021 avant d'être ramenés à une durée plus courte, du fait que la courbe des taux a encore baissé pour entrer finalement en territoire négatif. Des opportunités ont tout de même été saisies lorsqu'elles se sont présentées au cours de la période, afin d'ajouter quelques investissements d'une durée plus longue qui offraient des rendements positifs et une qualité de crédit élevée, selon les critères des fonds monétaires. La liquidité a été maintenue à un niveau élevé à tout moment, notamment à l'approche de la fin de l'année, et largement au-dessus des 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. Le Compartiment dispose à tout moment d'une qualité de crédit élevée.

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

- La réduction de la WAM au point culminant de la crise de liquidité a atténué l'exposition du Compartiment à tout événement de crédit potentiel.
- L'augmentation des participations en liquidités, sur la même période et par la suite, a permis au Compartiment de surpasser toutes les exigences réglementaires relatives à la liquidité.

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

- Les préoccupations liées à la politique de taux d'intérêt négatifs ont fait baisser la courbe des taux et les opportunités de rendement d'investissement sur la période.
- Le fait d'investir à des rendements négatifs en décembre, lorsque la courbe des taux est devenue négative.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 *(suite)*

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

31 décembre 2020

|                            | Période<br>considérée | Depuis le<br>lancement | Date de<br>lancement |
|----------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
|                            | (%)                   | (% par an)             |                      |
| <b>Compartiment</b>        | 0,32                  | 2,93                   | 3 mars 1997          |
| <b>Indice de référence</b> | 0,06                  | 2,72                   |                      |

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.  
Indice de référence – GBP 7-Day LIBID  
La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

#### Objectif d'investissement

Le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (le « Compartiment ») vise à maintenir une forte liquidité, à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans 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'EUR 7 day LIBID (l'« Indice »).

#### Performance

Pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 31 décembre 2020 (la « Période considérée »), le rendement total du Compartiment a été de -0,46 % et celui de l'Indice a été de -0,67 % (sur une base annualisée). Les rendements du Compartiment et de l'indice rendent compte du réinvestissement des dividendes et des autres revenus. Le rendement du Compartiment reflète les frais de gestion du Compartiment, y compris les frais de courtage et de consultation. L'indice n'est pas géré et les frais et dépenses de quelque nature que ce soit ne sont pas pris en compte dans les rendements de ce dernier. Dans le cas contraire, cela aurait un impact négatif sur les rendements.

#### Marchés

Les obligations d'État mondiales ont poursuivi leur ascension sur la période, avec des rendements obligataires en recul face au repli sur les valeurs refuges, et aux politiques d'assouplissement et aux coupes de taux des banques centrales. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a diminué de -0,23 % début janvier à un creux de -0,86 % le 9 mars, pour clore la période à -0,57 %. En mars, la dette de l'État italien a indéniablement été soumise à des pressions avec l'apparition de l'épidémie de coronavirus dans le nord de l'Italie, la crainte d'un nouveau ralentissement économique et les inquiétudes relatives au budget du gouvernement, dans un contexte de volatilité tout au long de la période. Le rendement des obligations italiennes à 10 ans a grimpé de 1,41 % début janvier à un sommet de 2,43 % le 18 mars, avant de clore la période à 0,54 % (en baisse de 87 pb). À partir de mai, les marchés se sont redressés. Ces évolutions ont été favorisées par plusieurs facteurs, parmi lesquels le rétablissement d'une stabilité politique en Italie, les achats d'obligations de la BCE à travers le PEPP, l'élargissement par la BCE des actifs acceptés en collatéral, et les perspectives de soutien liées au fonds de relance européen.

La liquidité excédentaire déposée auprès de la BCE a spectaculairement augmenté de 98,7 % sur la période, et ces liquidités ont été injectées dans le système bancaire. Les réserves excédentaires s'élevaient à 1 708 milliards EUR début janvier, et elles ont atteint un sommet historique le 16 décembre à 3 469 milliards EUR. Cela a coïncidé avec la dernière opération de liquidité TLTRO III en vertu de laquelle 50 413 milliards EUR ont été répartis, avec une échéance au 20 décembre 2023. Le taux en euro à court terme (€STR) a enregistré un rendement de -0,547 % en moyenne, avec un maximum le 31 mars à -0,522 % et un minimum en fin d'année à -0,583 %.

Les taux Euribor ont subi des pressions à mesure que la pandémie s'intensifiait, avec des cours à la hausse en mars et avril. Les pics s'expliquent en partie par les inquiétudes liées au crédit qui ont poussé les banques à emprunter à un coût plus élevé, et par la prime sur les taux flottant en euro par rapport au dollar américain, sur la base d'une parité positive. À partir du mois de mai, le marché a anticipé et constaté une forte utilisation des lignes de repo mises en place par la BCE, tandis que les taux ont baissé. L'Euribor à un mois s'est établi en moyenne à -0,50 %, avec un pic le 8 avril à -0,38 %, en clôturant la période à -0,52 % (12 points de base de moins qu'en début de période) ; l'Euribor à trois mois s'est établi en moyenne à -0,43 %, avec un pic le 23 avril à -0,16 %, en clôturant la période à -0,55 % (17 points de base de moins qu'en début de période) ; l'Euribor à six mois s'est établi en moyenne à -0,37 %, avec un pic le 23 avril à -0,11 %, en clôturant la période à -0,53 % (20 points de base de moins qu'en début de période) ; l'Euribor à un an s'est établi en moyenne à -0,31 %, avec un pic le 22 avril à -0,05 %, en clôturant la période à -0,50 % (25 points de base de moins qu'en début de période).

Les taux des dépôts à vue en euros ont oscillé entre -0,55 % et -0,75 % au cours de la période, puis ont baissé en fin d'année pour atteindre des niveaux de -1,00 % ou moins. Les taux des repo d'État ont oscillé entre -0,55 et 0,80 % au cours de la période pour baisser progressivement à l'approche de la fin de l'année, avec des garanties en quantité limitée et des conditions de négociation plus coûteuses, jusqu'à -2 %.

Les rendements des bons du Trésor libellés en euros ont baissé au cours de la période, en oscillant de -0,45 % à -0,85 %. Les bons du Trésor français à trois mois ont oscillé entre -0,45 % et -0,77 % avec une moyenne de -0,59 % sur la période. À l'approche de la fin de l'année, les bons européens arrivant à échéance en janvier ont été proposés à -1 % ou moins, avec une disponibilité limitée, du fait que les courtiers réduisaient leurs bilans.

#### Compartiment

Le bilan du Compartiment a augmenté de 1 488 milliards EUR pendant la période, en passant de 4 827 milliards EUR début janvier à 6 315 milliards EUR fin décembre. Les actifs sous gestion se sont élevés en moyenne à 5 774 milliards EUR sur la période. L'échéance moyenne pondérée (« WAM ») du Compartiment, qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, s'est établie à 39 jours et sa durée de vie moyenne pondérée (« WAL »), qui reflète le risque de crédit est ressortie à 43 jours. Fin décembre, la WAM du Compartiment était de 49 jours et la WAL de 51 jours.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

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

#### Compartiment (suite)

La liquidité du Compartiment a été couverte par des titres d'État et d'émanations gouvernementales, combinés à des dépôts bancaires à un jour et des prises en pension. Les billets de trésorerie et les certificats de dépôt sont restés les principales participations, tandis que l'émission de billets de trésorerie adossés à des actifs a permis de renforcer les rendements du côté court de la courbe des taux d'intérêt. Nous sommes demeurés concentrés sur les entreprises et sociétés financières de premier plan. Nous avons généralement ciblé des échéances d'un à trois mois, et des émetteurs triés sur le volet jusqu'à des échéances de six et neuf mois, tout en gérant un portefeuille diversifié, composé d'émetteurs de première qualité.

Au début du mois de mars, les investissements ont été maintenus dans la durée très courte, afin de préserver des ratios de liquidité élevés face à la crise. Les ratios de liquidité à court terme sont restés élevés tant pour les échéances à un jour que pour celles à une semaine. À partir d'avril, les marchés monétaires européens ont continué d'afficher des signes de reprise encourageants, portés par le regain de confiance des investisseurs et des marchés. À la fin du mois de juin, la durée a été allongée avec des investissements d'une échéance d'un à trois mois, et une sélection d'investissements jusqu'à six mois au vu de l'amélioration des conditions de marché. Nous avons noté que les entreprises émettrices étaient solidement financées, avec des réductions de positions ou des échéances non reconduites sur les marchés monétaires. Par ailleurs, les volumes d'actifs offerts ont diminué sur les marchés secondaires et les négociants se sont montrés moins enclins à détenir des stocks et à prendre des positions.

À l'approche de la fin de l'année, les émissions sont devenues limitées et coûteuses. Nous avons sélectionné des émetteurs de crédit de haute qualité dans la fourchette de durée de trois à six mois, ainsi que certains bons du Trésor à plus courte échéance. L'offre de billets de trésorerie adossés à des actifs est restée soutenue, en offrant une durée flexible et des rendements intéressants par rapport au papier classique. Les émetteurs supra/souverains/agences ont maintenu une offre satisfaisante sur les échéances les plus courtes (une à deux semaines), mais les émissions libellées en euros à échéance en janvier ont été considérablement réduites.

Les périodes trimestrielles et l'exercice annuel ont connu des difficultés, mais sont demeurés gérables. Les fournisseurs de garanties et les établissements de dépôts bancaires ont allégé leurs exigences, en raison de la contraction des bilans et des dispositions réglementaires. Comme toujours, la liquidité et la préservation du capital sont demeurées les principales motivations du portefeuille, le rendement se classant loin derrière au troisième rang des préoccupations. Le Compartiment n'a détenu aucun produit dérivé sur la période.

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

- L'engagement de nos relations directes et émetteurs à offrir des produits à courte échéance, afin de répondre à notre demande accrue pour les durées plus courtes ;
- Les investissements sélectifs dans des émetteurs de titres d'entreprises et de billets de trésorerie adossés à des actifs ont continué d'offrir une diversification, des rendements attrayants et des échéances de durée plus courte, en comparaison avec les valeurs financières ;
- Nous avons encore observé une augmentation dans les émissions d'État et d'agences, à travers leurs programmes de billets de trésorerie, ce qui a offert de la liquidité, une haute qualité de crédit et des rendements attrayants, en comparaison avec les bons du Trésor européens ;
- Les marchés financiers mondiaux se sont montrés moins volatils à la fin du deuxième trimestre, tandis que les marchés monétaires européens ont affiché des signes de reprise, avec un regain de confiance de la part des investisseurs et du marché.

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

- La détérioration du sentiment mondial, ainsi que les données économiques et les tensions politiques et commerciales ont constitué des facteurs négatifs au cours de la période. Malgré les signes de reprise sur les marchés financiers, le coronavirus n'est toujours pas contrôlé et de nombreux pays constatent une résurgence de cas, accompagnée de nouvelles mesures de confinement à travers l'Europe ;
- La liquidité excédentaire déposée sur les marchés par la Banque centrale européenne a continué d'augmenter au cours de la période (hausse de 98,7 % sur la période). Après cette injection de liquidité, les dépôts bancaires ont continué de se négocier en dessous du taux de dépôt de la BCE, les taux sont descendus sur toutes les maturités du Libor, et les émetteurs ont réagi en offrant des rendements plus bas ;
- La détérioration du crédit et les craintes de déclassement de la part des agences de notation, avec de nombreux émetteurs placés sous surveillance négative, ont réduit notre univers d'investissement et nos options de durée ; et
- Une offre limitée de la part des émetteurs de titres d'entreprises et une réduction des titres disponibles sur le marché secondaire, les négociants étant moins enclins à détenir des stocks.

#### 31 Décembre 2020

|                            | Période considérée | Depuis le lancement | Date de lancement |
|----------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
|                            | (%)                | (% par an)          |                   |
| <b>Compartiment</b>        | -0,46              | 1,45                | 26 mars 1997      |
| <b>Indice de référence</b> | -0,67              | 1,23                |                   |

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – EUR 7-Day LIBID

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

#### Objectif d'investissement

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

#### Performance

Pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier et le 31 décembre 2020 (la « Période considérée »), le rendement total du Compartiment a été de -0,45 % et celui de l'Indice a été de -0,53 %. Les rendements du Compartiment et de l'indice rendent compte du réinvestissement des dividendes et des autres revenus. Le rendement du Compartiment reflète les frais de gestion du Compartiment, y compris les frais de courtage et de consultation. L'indice n'est pas géré et les frais et dépenses de quelque nature que ce soit ne sont pas pris en compte dans les rendements de ce dernier. Dans le cas contraire, cela aurait un impact négatif sur les rendements.

#### Marchés

Les obligations d'État mondiales ont poursuivi leur ascension sur la période, avec des rendements obligataires en recul face au repli sur les valeurs refuges, et aux politiques d'assouplissement et aux coupes de taux des banques centrales. Le rendement du Bund allemand à 10 ans a diminué de -0,23 % début janvier à un creux de -0,86 % le 9 mars, pour clore la période à -0,57 %. En mars, la dette de l'État italien a indéniablement été soumise à des pressions avec l'apparition de l'épidémie de coronavirus dans le nord de l'Italie, la crainte d'un nouveau ralentissement économique et les inquiétudes relatives au budget du gouvernement, dans un contexte de volatilité tout au long de la période. Le rendement des obligations italiennes à 10 ans a grimpé de 1,41 % début janvier à un sommet de 2,43 % le 18 mars, avant de clore la période à 0,54 % (en baisse de 87 pb). À partir de mai, les marchés se sont redressés. Ces évolutions ont été favorisées par plusieurs facteurs, parmi lesquels le rétablissement d'une stabilité politique en Italie, les achats d'obligations de la BCE à travers le PEPP, l'élargissement par la BCE des actifs acceptés en collatéral, et les perspectives de soutien liées au fonds de relance européen.

La liquidité excédentaire déposée auprès de la BCE a spectaculairement augmenté de 98,7 % sur la période, et ces liquidités ont été injectées dans le système bancaire. Les réserves excédentaires s'élevaient à 1 708 milliards EUR début janvier, et elles ont atteint un sommet historique le 16 décembre à 3 469 milliards EUR. Cela a coïncidé avec la dernière opération de liquidité TLTRO III en vertu de laquelle 50 413 milliards EUR ont été répartis, avec une échéance au 20 décembre 2023. Le taux en euro à court terme (€STR) a enregistré un rendement de -0,547 % en moyenne, avec un maximum le 31 mars à -0,522 % et un minimum en fin d'année à -0,583 %.

Les taux Euribor ont subi des pressions à mesure que la pandémie s'intensifiait, avec des cours à la hausse en mars et avril. Les pics s'expliquent en partie par les inquiétudes liées au crédit qui ont poussé les banques à emprunter à un coût plus élevé, et par la prime sur les taux flottant en euro par rapport au dollar américain, sur la base d'une parité positive. À partir du mois de mai, le marché a anticipé et constaté une forte utilisation des lignes de repo mises en place par la BCE, tandis que les taux ont baissé. L'Euribor à un mois s'est établi en moyenne à -0,50 %, avec un pic le 8 avril à -0,38 %, en clôturant la période à -0,52 % (12 points de base de moins qu'en début de période) ; l'Euribor à trois mois s'est établi en moyenne à -0,43 %, avec un pic le 23 avril à -0,16 %, en clôturant la période à -0,55 % (17 points de base de moins qu'en début de période) ; l'Euribor à six mois s'est établi en moyenne à -0,37 %, avec un pic le 23 avril à -0,11 %, en clôturant la période à -0,53 % (20 points de base de moins qu'en début de période) ; l'Euribor à un an s'est établi en moyenne à -0,31 %, avec un pic le 22 avril à -0,05 %, en clôturant la période à -0,50 % (25 points de base de moins qu'en début de période).

Les taux des dépôts à vue en euros ont oscillé entre -0,55 % et -0,75 % au cours de la période, puis ont baissé en fin d'année pour atteindre des niveaux de -1,00 % ou moins. Les taux des repo d'État ont oscillé entre -0,55 et 0,80 % au cours de la période pour baisser progressivement à l'approche de la fin de l'année, avec des garanties en quantité limitée et des conditions de négociation plus coûteuses, jusqu'à -2 %.

Les rendements des bons du Trésor libellés en euros ont baissé au cours de la période, en oscillant de -0,45 % à -0,85 %. Les bons du Trésor français à trois mois ont oscillé entre -0,45 % et -0,77 % avec une moyenne de -0,59 % sur la période. À l'approche de la fin de l'année, les bons européens arrivant à échéance en janvier ont été proposés à -1 % ou moins, avec une disponibilité limitée, du fait que les courtiers réduisaient leurs bilans.

#### Compartiment

Le Compartiment a connu une forte augmentation de ses actifs sous gestion sur la première moitié de la période, avec une hausse de 308 millions d'euros en début de période à 730 millions d'euros fin juin. La plus grande partie de cette augmentation s'est produite pendant le premier semestre, alors que les clients se sont désengagés des stratégies risquées en raison du risque accru sur les marchés mondiaux, face à la propagation de la pandémie de COVID-19. L'accroissement des afflux de capitaux a entraîné une baisse de l'échéance moyenne pondérée (« WAM ») qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, et de la durée de vie moyenne pondérée (« WAL ») qui reflète le risque de crédit. Les investissements ont été maintenus à une durée plus courte, compte tenu des tensions intenses sur les marchés. La WAM a été augmentée une fois de plus, au vu de l'apaisement des tensions. À la fin du mois de juin, elle s'élevait à 51 jours. Le niveau le plus bas de la période est ressorti à 30 jours, et il a été enregistré en mars et en avril.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

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

#### Compartiment (suite)

La WAL a subi une chute considérable, en tombant de 130 jours en début de période à 67 jours fin juin, avec un point bas à 50 jours en avril et en mai. La forte contraction de la WAL a résulté d'un perpétuel manque d'opportunités, lequel s'intensifie actuellement dans l'espace obligataire où le profil de maturité des obligations tend à être beaucoup plus long.

Au cours du second semestre, les actifs sous gestion du fonds ont bouclé la boucle en terminant la période à 330 millions d'euros. Les importantes souscriptions en numéraire enregistrées au cours du premier semestre ont été rachetées au fonds et réintégrées dans des stratégies alternatives plus risquées. La WAM et la WAL du fonds ont encore augmenté sur cette période pour atteindre respectivement 77 et 85 jours, étant donné que davantage de titres ont été placés dans l'espace des durations de 6 à 12 mois, tandis que les participations du fonds ont été repositionnées afin de couvrir les rachats. Ces deux indicateurs restent en dessous de la durée maximale de 180 jours pour la WAM et de 360 jours pour la WAL, car il est plus facile d'acheter des titres de durée moyenne (échéance de 6-12 mois) que des titres de durée longue (échéance de 12-24 mois). L'augmentation de la WAM et de la WAL contribuera à maintenir un rendement plus long pour le fonds, par rapport à une courbe de rendement d'investissement qui n'a cessé de baisser au cours de la période, à mesure que la liquidité excédentaire augmentait et que l'offre d'obligations diminuait. Si les obligations à taux flottant constituaient auparavant la principale position du fonds, désormais, compte tenu de l'offre très limitée en investissements conformes aux critères du fonds, le papier commercial européen, non garanti et adossé à des actifs, généralement à échéance de moins de six mois, représente le plus grand pourcentage des participations. Le profil de liquidité du fonds demeure supérieur à la moyenne et il a été couvert par des titres souverains et d'émanations gouvernementales, combinés à des dépôts bancaires à un jour.

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

- Les billets de trésorerie adossés à des actifs apportent un rendement supplémentaire par rapport aux titres de même profil d'échéance.
- La capacité du Compartiment à acheter des titres à notation unique améliore le rendement et la diversification des participations.
- De nombreux investissements à court terme ont publié des rendements positifs au cours du premier et du deuxième trimestre.

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

- Manque d'opportunités pour acheter des échéances à plus long terme.
- Manque d'opportunités dans les titres à taux flottant.
- Courbe de rendements à pente négative qui réduit encore plus les opportunités de rendement.

#### 31 Décembre 2020

|                            | Période considérée | Depuis le lancement | Date de lancement |
|----------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
|                            | (%)                | (% par an)          |                   |
| <b>Compartiment</b>        | -0,45              | 0,82                | 25 juillet 2015   |
| <b>Indice de référence</b> | -0,53              | 0,56                |                   |

La performance indiquée est annualisée et brute de commissions.

Indice de référence – 7 Day EURIBOR

La performance passée ne saurait garantir les résultats futurs.

## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### State Street USD Treasury Liquidity Fund

#### Objectif d'investissement

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

#### Performance

Pour la période comprise entre le 1<sup>er</sup> janvier 2020 et le 31 décembre 2020 (la « Période considérée »), le rendement brut total du Compartiment a été de 0,51 % et celui de l'Indice, de 0,67 %. Au cours de la Période considérée, le Compartiment a répliqué l'Indice conformément aux prévisions tout en respectant les lignes directrices d'investissement.

#### Commentaire de marché

L'année 2020 a été riche en événements. Les États-Unis sont passés d'une économie stable et en croissance, avec un taux de chômage extrêmement bas, à une totale panique de marché face à la « pandémie du siècle ». La Fed a injecté des liquidités sur les marchés à travers 11 programmes distincts, parmi lesquels un assouplissement quantitatif illimité, dans un effort pour remédier à ce qui semblait être une paralysie des marchés. En définitive, cela a provoqué un rebond dans la plupart des secteurs et catégories d'actifs à partir du deuxième trimestre, et cet élan s'est poursuivi sur le reste de l'année.

Tandis que les marchés du risque ont commencé à se redresser en avril, les rendements ont continué de décliner, à la fois pour les fonds à taux privilégié et les fonds de titres d'État. Ces fonds ont terminé l'année à 0,09 % et 0,03 % respectivement, ce qui représente une chute significative par rapport à leurs niveaux respectifs de 1,74 % et 1,54 % enregistrés en janvier. Tant que le Trésor maintiendra son rythme record en matière d'émissions de bons — avec près de 5 000 milliards USD en circulation au 31 décembre, les rendements des bons du Trésor devraient rester bas.

Lors de la crise de mars, la Fed, qui en janvier était disposée à maintenir ses taux entre 1,50 % et 1,75 % jusqu'en 2021, a d'abord coupé les taux de 50 points de base, puis encore de 100 points de base pour atteindre un taux plancher zéro. Sur la seconde moitié de l'année, le FOMC a mis à jour sa politique monétaire en précisant qu'il ciblait dorénavant un taux d'inflation moyen de 2 % dans le temps (au lieu de la limite de 2 % établie précédemment). Ce surprenant revirement donne lieu à une inflation plus flexible, capable d'évoluer au-dessus de 2 % à terme. Tandis que les marchés ont repris de la vigueur pendant l'année, la Fed a confirmé qu'elle maintiendrait des taux bas jusqu'à ce que les États-Unis constatent un véritable redressement de l'emploi et des autres facteurs économiques.

Au cours de l'année, nous avons constaté des mouvements importants, que ce soit en entrée ou en sortie de fonds du marché monétaire. Au point culminant de la crise de mars, les stratégies de taux privilégié ont enregistré 144 milliards USD de sorties de capitaux. Il convient cependant de noter que les actifs totaux liés aux fonds monétaires se sont accrus de 700 milliards USD (en tenant compte des sorties de capitaux concernant les fonds à taux privilégié). Le deuxième trimestre a vu se renverser la première tendance, lorsque l'argent est sorti des fonds de titres d'État et du Trésor pour retourner vers les fonds à taux privilégié. À partir de juin, une fois que les marchés du risque se sont redressés et que les mesures de relance de la banque centrale ont été assimilées, la deuxième tendance s'est aussi renversée. Nous avons ainsi vu les liquidités se reporter vers l'économie réelle sur la seconde moitié de l'année.

#### Synthèse

Les actifs sous gestion ont conclu la période considérée à près de 1,24 milliard USD, ce qui représente une modeste augmentation par rapport au montant de 1,04 milliard USD enregistré en janvier. En fin d'année, l'échéance moyenne pondérée (WAM), qui mesure la sensibilité aux taux d'intérêt, se trouvait proche de 45 jours pour le Compartiment. Ce niveau représentait une augmentation par rapport à 41 jours enregistrés au début de l'année. La durée de vie moyenne pondérée (WAL), qui reflète le risque de crédit pour le Compartiment, s'élevait à 46 jours, soit une baisse par rapport à 69 jours en janvier. À la fin de la période considérée, le Compartiment détenait 77,12 % de ses participations en bons du Trésor et 22,88 % en contrats de pension, tandis que le taux fixe représentait 95,95 % et le flottant 4,05 %. 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 réduction de la WAM au point culminant de la crise de liquidité a atténué l'exposition du Compartiment à tout événement de crédit potentiel.
- L'augmentation des participations en liquidités, sur la même période et par la suite, a permis au Compartiment de surpasser toutes les exigences réglementaires relatives à la liquidité.

La principale contribution négative à la performance du Compartiment a été la suivante :

- L'aplanissement général de la courbe de taux a limité les opportunités de rendement d'investissement sur la période.



## Rapport du Gestionnaire d'investissement

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### State Street USD Treasury Liquidity Fund (suite)

#### Synthèse (suite)

31 décembre 2020

|                            | Période<br>considérée | Depuis le<br>lancement | Date de<br>lancement |
|----------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|
|                            | (%)                   | (% par an)             |                      |
| <b>Compartiment</b>        | 0,51                  | 1,47                   | 12 juin 2017         |
| <b>Indice de référence</b> | 0,67                  | 1,53                   |                      |

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.

## Rapport des Administrateurs

Les Administrateurs vous présentent le rapport annuel de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020.

### Déclaration des responsabilités des Administrateurs

Les Administrateurs ont la responsabilité de préparer le Rapport des administrateurs et les états financiers conformément à la loi irlandaise.

Le droit irlandais exige que les Administrateurs préparent des états financiers pour chaque exercice concerné. En vertu de cette loi, les Administrateurs ont préparé les états financiers conformément aux normes internationales d'information financière (International Financial Reporting Standards, « IFRS ») adoptées par l'Union européenne (« UE »).

En vertu du droit irlandais, les Administrateurs ne sauraient approuver les états financiers sous réserve qu'ils répondent à l'obligation de présenter un état fidèle et réel des actifs, des passifs et de la situation financière de la Société à la clôture de l'exercice financier, ainsi que des profits et pertes de la Société pour l'exercice financier.

Dans le cadre de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont ainsi tenus de :

- sélectionner des méthodes comptables appropriées et de les appliquer de manière systématique ;
- exprimer leur avis et présenter des estimations raisonnables et prudentes ;
- préciser si les états ont été préparés conformément aux normes IFRS et s'assurer qu'ils présentent les informations complémentaires requises au titre du *Companies Act* de 2014 ; et
- préparer les états financiers sur le principe de continuité de l'exploitation, sauf à prévoir une cessation des activités de la Société.

Les Administrateurs sont chargés de la tenue de livres comptables appropriés suffisamment précis pour :

- enregistrer correctement et expliquer les opérations de la Société ;
- permettre, à tout moment, de déterminer avec une précision raisonnable les actifs, les passifs, la situation financière et le résultat de la Société ; et
- permettre aux Administrateurs de garantir que les états financiers sont bien conformes au *Companies Act* de 2014 et permettre la vérification de ces états financiers.

Les Administrateurs sont responsables de l'intégrité des actifs de la Société. À cet égard, ils ont confié les actifs de la Société à State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire ») qui a été nommé Dépositaire de la Société conformément aux conditions d'un Contrat de dépositaire. Les Administrateurs sont aussi tenus de prendre les mesures nécessaires à la prévention et à la détection des fraudes et de toute autre irrégularité.

Les états financiers sont publiés sur le site Internet [www.ssga.com](http://www.ssga.com). Les Administrateurs, ainsi que le Gestionnaire d'investissement, sont responsables de l'actualisation et de l'intégrité des informations financières publiées sur ce site Internet. La législation de la République d'Irlande régissant la préparation et la diffusion des états financiers peut différer des législations des autres juridictions.

### Informations d'audit pertinentes

Les Administrateurs ont mis en place un cadre de travail afin de s'assurer que les commissaires aux comptes de la Société ont reçu toutes les informations d'audit pertinentes dont ils avaient connaissance.

### Registres comptables

Les Administrateurs veillent au respect de l'obligation de la Société de tenir des registres comptables adéquats en désignant des personnes compétentes en charge de cette tâche. Les registres comptables sont conservés auprès de State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin D02 HD32, Irlande.

### Évaluation de l'activité et évolutions futures

La Société est une société d'investissement à capital variable autorisée par la Banque centrale. La nature de l'activité de la Société n'a subi aucune modification au cours de l'exercice financier.

Les objectifs d'investissement des Compartiments sont exposés dans les informations de base sur la Société. Les actifs sous gestion de la Société se sont accrus, passant de 19 202 392 278 GBP à 23 124 184 563 GBP pendant l'exercice financier. Le rapport du Gestionnaire d'investissement contient une analyse du marché ainsi qu'un commentaire sur le Compartiment et ses perspectives.

## Rapport des Administrateurs (suite)

### Objectifs et politiques de gestion des risques

Les principaux risques liés aux instruments financiers de la Société sont le risque de marché, le risque de taux d'intérêt, le risque de liquidité et le risque de crédit. Les risques extra-financiers comprennent le risque de gestion, le risque géopolitique et de perturbation du marché, le risque lié aux matières premières, le risque de concentration, le risque de conflits d'intérêts, le Brexit et l'impact de la COVID-19. Pour plus d'informations sur les objectifs et les politiques de gestion des risques, veuillez vous reporter à la Note 13 des présents états financiers ainsi qu'au Prospectus de la Société accompagné de ses Suppléments. En ce qui concerne le Brexit, veuillez vous reporter à la note 23, et en ce qui concerne l'impact de la COVID-19, veuillez vous reporter à la partie intitulée « Historique de la Société ».

### Déclaration de gouvernance d'entreprise

#### Généralités

La Société est tenue de se conformer aux prescriptions du *Companies Act* de 2014 (le « *Companies Act* ») et des Réglementations OPCVM s'appliquant à la Société.

La réglementation des Communautés européennes (directive 2006/46/CE) (articles 450 de 2009 et 83 de 2010) (la « Réglementation ») exige qu'une déclaration de gouvernance d'entreprise soit incluse dans le Rapport des administrateurs.

La Société est soumise aux pratiques de gouvernance imposées par :

- (i) Le *Companies Act* de 2014 est consultable au siège social de la Société et peut aussi être obtenu à l'adresse suivante : <http://www.irishstatutebook.ie/home.html> ;
- (ii) les statuts constitutifs de la Société, lesquels sont disponibles pour consultation au siège social de la Société et au registre du commerce en Irlande ; et
- (iii) la Réglementation OPCVM de la Banque centrale, laquelle peut être obtenue sur le site Internet de la Banque centrale à l'adresse <http://www.financialregulator.ie/industry-sectors/funds/Pages/default.aspx> et consultée au siège social de la Société.

Au 14 décembre 2011, l'Irish Funds (« IF »), anciennement appelé la Irish Funds Industry Association (« IFIA »), a publié un code de gouvernance d'entreprise (le « Code IF ») qui peut être volontairement adopté par les organismes de placement collectif autorisés en Irlande. Le Code de conformité IF est entré en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2012 avec une période de transition de douze mois jusqu'au 1<sup>er</sup> janvier 2013. Il est à noter que le code IF reflète les pratiques de gouvernance d'entreprise qui sont imposées aux organismes de placement collectif autorisés en Irlande et mentionnées ci-dessus. En cas d'adoption volontaire du Code IF, les déclarations publiées dans le Rapport des administrateurs peuvent alors y faire référence, conformément aux dispositions des Réglementations.

Le 27 novembre 2012, le Conseil d'administration a volontairement adopté le Code de conformité IF pour les organismes de placement collectif domiciliés en Irlande, afin que ledit code devienne le code de gouvernance d'entreprise de la Société à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013.

### Systemes de contrôle interne et de gestion des risques relatifs à la communication financière

Le Conseil d'administration est responsable d'établir et de maintenir des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques qui soient appropriés par rapport au processus de communication financière de la Société. Lesdits systèmes sont définis pour gérer, plutôt que pour éliminer, le risque d'erreur ou de fraude, en servant les objectifs de communication financière de la Société, et ne peuvent offrir qu'une garantie raisonnable et non absolue contre les erreurs ou pertes importantes.

Le Conseil d'administration a mis en place des procédures permettant d'assurer que tous les registres comptables soient correctement tenus et aisément accessibles, permettant la production des états financiers annuels et semestriels. Le Conseil d'administration a mandaté State Street Fund Services (Ireland) Limited (« l'Agent administratif ») pour que celui-ci tienne les livres comptables de la Société. L'Agent administratif est soumis à l'agrément et à la réglementation de la Banque centrale. Le Conseil d'administration examine et évalue, au besoin, les pratiques de comptabilité et de communication financière de l'Agent administratif. Les états financiers annuels de la Société sont produits par l'Agent administratif et examinés par le Gestionnaire d'investissement. Il est exigé que les états financiers annuels et semestriels de la Société soient approuvés par le Conseil d'administration et déposés auprès de la Banque centrale.

Pendant l'exercice financier auquel se rapportent les présents états financiers, le Conseil d'administration était responsable de vérifier et valider les états financiers annuels conformément à la déclaration des responsabilités des Administrateurs. Les états financiers doivent être audités par des commissaires aux comptes indépendants, lesquels communiquent annuellement leurs conclusions au Conseil d'administration. Le Conseil d'administration contrôle et évalue le travail, les qualifications et l'indépendance des commissaires aux comptes. Dans le cadre de la procédure de vérification les commissaires aux comptes présentent au Conseil d'administration des informations sur les normes comptables irlandaises et leur impact sur les états financiers annuels, et le Conseil d'administration suit la procédure d'audit à travers les présentations et rapports qui lui sont faits. Le cas échéant, le Conseil d'administration évalue et commente les problèmes importants relatifs à la comptabilité et à la communication financière.

## Rapport des Administrateurs (suite)

### Déclaration de gouvernance d'entreprise (suite)

#### Relations avec les actionnaires

La convocation et la tenue des assemblées générales des actionnaires sont régies par les statuts constitutifs de la Société et par le *Companies Act*. Bien que le Conseil d'administration puisse à tout moment convoquer une assemblée générale extraordinaire de la Société, les Administrateurs sont tenus de convoquer la première assemblée générale annuelle de la Société dans les huit mois suivant la date de constitution et, par la suite, dans les quinze mois suivant la date d'assemblée générale antérieure, sous réserve qu'une assemblée générale annuelle soit tenue dans les six mois suivant la clôture de chaque exercice financier de la Société.

Toute assemblée générale annuelle ou toute assemblée convoquée pour le vote d'une résolution spéciale doit être notifiée aux actionnaires avec un préavis d'au moins vingt-et-un (21) jours francs et dans le cas de toute autre assemblée générale, un préavis de quatorze (14) jours doit s'appliquer, à moins que les auditeurs et l'ensemble des actionnaires de la Société habilités à assister et voter à l'assemblée acceptent un préavis plus court. La présence de deux actionnaires, soit en personne soit par procuration, constitue un quorum à une assemblée générale. Le capital social de la Société est divisé en différentes catégories d'actions et le *Companies Act* ainsi que les Statuts constitutifs prévoient que le quorum d'une assemblée générale convoquée pour examiner toute modification des droits attachés à une catégorie d'actions est de deux actionnaires ou plus, présents en personne ou représentés aux termes d'une procuration, détenant ou représentant par procuration au moins un tiers des actions en circulation de la catégorie correspondante.

Tout porteur d'actions de participation ou d'actions sans droits de participation, présent en personne ou par procuration et qui vote à main levée, est autorisé à un vote unique. Lors d'un scrutin, tout porteur d'actions de participation, présent en personne ou par procuration, est autorisé à un vote unique au titre de chaque action qu'il détient, et chaque porteur d'actions sans droits de participation est autorisé à un vote unique au titre de toutes les actions sans droit de participation qu'il détient. Lors de toute assemblée générale de la Société, une résolution soumise au vote de l'assemblée est votée à main levée à moins que, préalablement à, ou au moment de la déclaration du résultat du vote à main levée, un scrutin ne soit demandé par le président de l'assemblée générale ou par au moins cinq membres ou actionnaires présents, en personne ou par procuration, ayant droit de vote à ladite assemblée, ou par tout porteur ou tous porteurs d'actions sans droits de participation présent(s), en personne ou par procuration, représentant au moins un dixième des actions en circulation ayant le droit de vote à ladite assemblée.

Les actionnaires peuvent décider d'adopter une résolution ordinaire ou une résolution spéciale en assemblée générale. Une résolution faite par écrit et signée par tous les actionnaires et les porteurs d'actions sans droit de participation pour l'heure habilités à assister à une assemblée générale de la Société et à voter ladite résolution, sera également valide et effective à toutes fins comme si la résolution avait été proposée à une assemblée générale de la Société dûment convoquée et tenue. Une résolution ordinaire de la Société (ou des actionnaires d'un Compartiment ou d'une Catégorie d'actions spécifique) requiert la majorité simple des votes exprimés par les actionnaires votant, en personne ou par procuration, à l'assemblée à laquelle la résolution est proposée. Une résolution spéciale de la Société (ou des actionnaires d'un Compartiment ou d'une Catégorie d'actions spécifique) requiert une majorité d'au moins 75 pour cent des actionnaires présents, en personne ou par procuration et votant en assemblée générale, y compris pour adopter une résolution visant à modifier les statuts constitutifs.

#### Composition et activités du Conseil d'administration

Conformément au *Companies Act* et aux Statuts constitutifs, sous réserve qu'il n'en soit décidé autrement par résolution ordinaire de la Société en assemblée générale, le nombre d'Administrateurs ne saurait être inférieur à deux ni supérieur à douze. Le Conseil d'administration est actuellement composé de cinq Administrateurs non exécutifs, dont trois sont indépendants. Les informations concernant les Administrateurs actuels sont présentées ci-dessous sous le titre « Administrateurs ».

L'activité de la Société est gérée par les Administrateurs, lesquels exercent l'ensemble des pouvoirs et attributions de la Société qui requièrent d'être exercés par la Société en assemblée générale au titre des dispositions du *Companies Act* ou des Statuts de la Société.

Le Conseil d'administration est responsable de la direction générale et de la stratégie de la Société et à cette fin il se réserve le pouvoir de déterminer ses objectifs à moyen et à long terme, d'examiner la performance de sa gestion, de revoir sa structure organisationnelle et de définir ses besoins financiers dans le but d'atteindre les objectifs stratégiques. Dans le cadre de cette responsabilité, le Conseil d'administration se réunit quatre fois par an pour passer en revue l'activité de la Société, régler les problèmes d'importance stratégique et écouter le rapport de l'Agent administratif, du Dépositaire et du Gestionnaire d'investissement. Un Administrateur peut toutefois convoquer à tout moment une réunion des Administrateurs ; le secrétaire pourra lui aussi y procéder, selon les mêmes modalités, à la demande d'un Administrateur. Si besoin, des réunions ponctuelles sont convoquées en plus des quatre réunions habituelles.

Les questions soulevées lors de chaque assemblée des Administrateurs sont déterminées par le président de l'assemblée. En cas d'égalité des votes, le président de l'assemblée au cours de laquelle le vote à main levée a lieu, ou au cours de laquelle le scrutin est demandé, sera autorisé à un second vote. Le quorum nécessaire à la conduite des opérations lors d'une réunion est de deux personnes.

## Rapport des Administrateurs (*suite*)

### Déclaration de conformité des Administrateurs

Conformément à la Section 225 du *Companies Act* de 2014, les Administrateurs :

- (a) reconnaissent qu'ils sont responsables d'assurer la conformité par la Société à ses obligations pertinentes ; et
- (b) confirment que :
  - i) une déclaration de politique de conformité a été préparée énonçant les politiques de la Société (qui, de l'avis des Administrateurs, sont appropriées pour la Société) afin d'assurer le respect par la société de ses obligations pertinentes ;
  - ii) une structure adéquate est en place, qui, de l'avis des Administrateurs, est conçue pour assurer le respect à tous égards importants des obligations pertinentes de la Société ; et
  - iii) une procédure de révision annuelle a été mise en place pour passer en revue les obligations pertinentes de la Société et s'assurer qu'une structure est en place pour se conformer à ces obligations.

### Résultats et dividendes

Les résultats et les dividendes de l'exercice financier figurent dans l'État du résultat global.

### Évènements intervenus au cours de l'exercice financier

Veillez vous référer à la Note 22 dans les notes associées aux états financiers.

### Évènements survenus depuis la clôture de l'exercice financier

Veillez vous référer à la Note 23 dans les notes associées aux états financiers.

### Administrateurs

Les noms des personnes ayant exercé la fonction d'Administrateur au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 sont listés ci-dessous. Sauf indication contraire, les Administrateurs ont exercé leurs fonctions pendant toute la durée de l'exercice :

Tom Finlay\* (irlandais)  
Patrick Riley\* (américain)  
Barbara Healy\* (irlandaise)  
Ulla Pitha (britannique)  
Rebecca Bridger (britannique)

\*Administrateurs indépendants

Tous les Administrateurs sont des Administrateurs non exécutifs.

Les honoraires des Administrateurs indépendants se sont élevés à 57 676 GBP pour l'exercice financier (31 décembre 2019 : 65 276 GBP), le montant payable aux Administrateurs à la fin de l'exercice financier ayant été de 0 GBP (31 décembre 2019 : 9 555 GBP).

### Intérêts des Administrateurs et du Secrétaire

Le Conseil d'administration n'a connaissance d'aucune participation détenue dans la Société par un Administrateur ou par le Secrétaire au cours de l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019.

### Dons politiques

Il n'y a pas eu de dons politiques au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 ou le 31 décembre 2019.

### Commissaires aux comptes

Les commissaires aux comptes, PricewaterhouseCoopers, ont indiqué leur volonté de rester en fonction conformément à l'article S.383 (2) du *Companies Act* de 2014.

### Comité d'audit

Le 26 février 1998, un comité d'audit a été formé. Tom Finlay, Patrick Riley et Barbara Healy siègent au Conseil d'administration. La supervision générale du reporting financier, des commissaires aux comptes externes et les responsabilités du reporting leur ont été confiées. Le comité d'audit se réunit au moins une fois par an à des moments appropriés du cycle d'audit et de la production de l'information financière.

### 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 ».

## Rapport des Administrateurs *(suite)*

### Opérations avec des Parties rattachées *(suite)*

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 l'exercice financier concerné ont satisfait aux obligations prescrites par la Réglementation 43(1).

Au nom du Conseil d'administration :

Administrateur

Administrateur

Date : 28 avril 2021

## Rapport du Dépositaire aux actionnaires

### Rapport du Dépositaire aux actionnaires

Nous avons vérifié la conduite de State Street Liquidity Public Limited Company pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020, en notre qualité de Dépositaire de la Société.

Le présent rapport, y compris l'opinion, a été préparé à la seule intention des Actionnaires de la Société en tant qu'organisme, conformément au Règlement 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 des Réglementations des Communautés européennes de 2011, telles qu'amendées (la « Réglementation OPCVM ») et à aucune autre fin. L'opinion que nous émettons ne saurait impliquer que nous acceptons ou assumons quelque responsabilité que ce soit à quelque autre fin ni envers quelque autre personne à laquelle ce rapport est présenté.

### Responsabilités du Dépositaire

Nos obligations et responsabilités sont exposées dans le Règlement 34, (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation OPCVM. L'une de ces obligations consiste notamment à nous enquérir de la conduite de la Société, pour chaque exercice comptable annuel, et à en rendre compte aux actionnaires.

Notre rapport doit établir si selon nous, au cours dudit exercice financier, la gestion de la Société a été conforme aux dispositions prévues par l'Acte constitutif (l'« Acte constitutif ») de la Société et par la Réglementation OPCVM. Il relève de la responsabilité générale de la Société de se conformer auxdites dispositions. Si la Société ne s'est pas conformée auxdites dispositions alors nous devons, en notre qualité de Dépositaire, indiquer quelles en sont les raisons et définir les étapes à suivre pour corriger la situation.

### Fondements de l'opinion du Dépositaire

Le Dépositaire effectue toutes les vérifications qu'il juge raisonnablement nécessaires à l'exercice des obligations définies dans le Règlement 34 (1), (3) et (4) de la Partie 5 de la Réglementation OPCVM, et il s'assure que, dans tous les aspects matériels, la Société a été administrée (i) conformément aux limites imposées par sa Constitution et la Réglementation OPCVM pour encadrer ses investissements et son pouvoir d'emprunt et (ii) de manière générale, conformément à la Constitution de la Société et aux réglementations appropriées.

### Opinion

À notre avis la Société, au cours de l'exercice financier, a été gérée à tous égards significatifs :

- (i) conformément aux restrictions imposées aux capacités d'investissement et d'emprunt de la Société par sa Constitution, la Réglementation OPCVM et la Réglementation de la Banque centrale de 2019 relative à la Loi (*Supervision and Enforcement*) [supervision et application] de 2013 (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale ») ; et
- (ii) à tous autres égards, conformément aux dispositions de la Constitution, de la Réglementation OPCVM et de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.

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

Date : 28 avril 2021

## Rapport des commissaires aux comptes aux membres de State Street Liquidity Public Limited Company

### Rapport d'audit des états financiers

#### Opinion

Selon nous, les états financiers de State Street Liquidity Public Limited Company :

- donnent une image juste et fidèle des actifs, passifs et de la situation financière de la Société au 31 décembre 2020 ainsi que de ses résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice alors clôturé ;
- ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (*International Financial Reporting Standards*, « IFRS ») telles qu'adoptées par l'Union européenne ; et
- ont été préparés conformément aux dispositions prévues par le *Companies Act* de 2014 et par la Réglementation des Communautés européennes sur les OPCVM (organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (telle qu'amendée).

Nous avons audité les états financiers inclus dans le Rapport annuel et les États financiers audités, qui comprennent :

- l'État de la situation financière au 31 décembre 2020 ;
- l'État du résultat global pour l'exercice alors clôturé ;
- l'État des flux de trésorerie pour l'exercice alors clôturé ;
- l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables pour l'exercice clôturé à cette date ;
- le Tableau des investissements pour chacun des Compartiments au 31 décembre 2020 ; et
- les notes aux états financiers de la Société et de chacun de ses Compartiments, lesquelles incluent une description des principales conventions comptables.

#### Critères d'opinion

Nous avons procédé à notre audit conformément aux normes d'audit internationales (Irlande) et à la loi en vigueur.

Nos Responsabilités sous les normes comptables irlandaises (ISA) sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités pour l'audit des états financiers » de notre rapport. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Indépendance

Nous conservons notre indépendance par rapport à la Société conformément aux exigences déontologiques pertinentes pour notre audit des états financiers en Irlande, lesquelles incluent la Norme éthique internationale d'audit (IAASA), et nous avons rempli nos autres responsabilités conformément à ces exigences.

#### Conclusions relatives à la continuité d'exploitation

Au cours du travail que nous avons effectué, nous n'avons pas identifié d'incertitudes significatives liées à des événements ou à des conditions qui, individuellement ou collectivement, pourraient jeter un doute important sur la capacité de la Société et des Compartiments à poursuivre leur activité pendant une période d'au moins douze mois à compter de la date à laquelle la publication des états financiers est autorisée.

Lors de l'audit des états financiers, nous avons conclu que le principe de la continuité d'exploitation utilisé par les administrateurs lors de la préparation des états financiers était approprié.

Toutefois, étant donné qu'il est impossible de prédire tous les événements ou conditions futurs, cette conclusion ne constitue pas une garantie quant à la capacité de la Société et des Compartiments à maintenir le principe de la continuité d'exploitation.

Nos responsabilités et celles des administrateurs en ce qui concerne la continuité d'exploitation sont décrites dans les parties correspondantes du présent rapport.

#### Déclarations sur les autres informations

Les autres informations comprennent toutes les informations figurant dans le Rapport annuel et les états financiers audités, à l'exception des états financiers et du rapport afférent de nos commissaires aux comptes. Les administrateurs sont responsables des autres informations. Notre opinion sur les états financiers ne couvre pas les autres informations, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit ou, sauf dans la mesure contraire explicitement indiquée dans le présent rapport, toute forme d'assurance à cet égard. Dans le cadre de notre audit des états financiers, il nous incombe de lire les autres informations et, ce faisant, d'examiner si celles-ci sont substantiellement incompatibles avec les états financiers ou nos connaissances obtenues au cours de l'audit, ou si elles semblent contenir des inexactitudes significatives. Si nous identifions une incohérence substantielle apparente ou une inexactitude significative, nous sommes tenus de mettre en œuvre



## Rapport des Commissaires aux comptes aux Membres de State Street Liquidity Public Limited Company (*suite*)

### Déclarations sur les autres informations (*suite*)

des procédures visant à déterminer s'il existe une inexactitude significative des états financiers ou une inexactitude significative des autres informations. Si, sur la base des travaux que nous avons exécutés, nous concluons que les autres informations présentent une inexactitude significative, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler sur la base de ces responsabilités.

Eu égard au Rapport des administrateurs, nous avons également évalué si les divulgations requises en vertu du *Companies Act* de 2014 avaient été incluses.

Sur la base des responsabilités décrites ci-dessus et des travaux que nous avons entrepris au cours de notre audit, les ISA (Irlande) et le *Companies Act* de 2014 exigent que nous communiquions certaines opinions et questions telles que décrites ci-dessous :

- Selon nous, sur la base du travail que nous avons entrepris dans le cadre de notre audit, les informations fournies dans le Rapport des administrateurs pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 sont cohérentes avec les états financiers et ont été préparées conformément aux exigences légales applicables.
- Sur la base des informations et de la compréhension de la Société et de son environnement acquise dans le cadre de notre audit, nous n'avons identifié aucune anomalie significative dans le Rapport des administrateurs.

### Responsabilités des états financiers et de l'audit

#### *Responsabilités des administrateurs concernant les états financiers*

Comme cela est expliqué plus en détail dans la Déclaration de responsabilité des administrateurs fournie en page 12, les Administrateurs sont responsables de la préparation des états financiers conformément au cadre de référence applicable et du fait qu'ils présentent une image fidèle.

Les Administrateurs sont également responsables du contrôle interne qu'ils jugent nécessaire pour leur permettre de préparer des états financiers exempts d'incohérences importantes, qu'elles soient intentionnelles ou non.

Dans l'élaboration des états financiers, il incombe aux administrateurs d'évaluer la capacité de la Société et des Compartiments à poursuivre leurs activités, en dévoilant le cas échéant, les questions liées au principe comptable de la continuité d'exploitation, sauf si les Administrateurs ont l'intention de liquider la Société ou de cesser son activité, ou s'ils ne peuvent guère faire autrement.

#### *Responsabilités des commissaires aux comptes à l'égard de l'audit des états financiers*

Nos objectifs consistent à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble sont exempts d'inexactitude significative, qu'elle soit due à la fraude ou à une erreur, et de publier un rapport d'audit qui inclut notre opinion. L'assurance raisonnable est une assurance de haut niveau, mais elle n'est pas une garantie qu'une mission d'audit menée conformément aux ISA (Irlande) détectera toujours une inexactitude significative lorsqu'elle existe. Les anomalies peuvent être de nature intentionnelle ou non et sont considérées comme importantes si, individuellement ou prise dans leur ensemble, l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles influencent les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base des présents états financiers.

Nos tests d'audit peuvent inclure des tests sur des populations complètes de transactions et de soldes déterminés, éventuellement en utilisant des techniques d'audit de données. Cependant, ce travail consiste généralement à sélectionner un nombre limité d'éléments à tester, plutôt que tester des populations complètes. Nous cherchons souvent à cibler des éléments particuliers à tester, en fonction de leur taille ou de leurs caractéristiques de risque. Dans d'autres cas, nous utiliserons l'échantillonnage afin de tirer une conclusion sur la population depuis laquelle l'échantillon est sélectionné.

Une description plus détaillée de nos responsabilités concernant l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'IAASA à l'adresse :

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf).

Cette description fait partie intégrante de notre Rapport de Commissaires aux comptes.

#### *Utilisation de ce rapport*

Ce rapport et les opinions exprimées ont été préparés à l'intention exclusive des membres de la Société, conformément à la section 391 du *Companies Act* de 2014 et à aucune autre fin. En exprimant ces opinions, nous nous exonérons de toute responsabilité au regard de tout autre objet ou envers toute autre personne à laquelle le présent rapport est présenté ou qui pourrait l'avoir en sa possession, à l'exception des cas dans lesquels notre accord préalable a été formulé par écrit.

## Rapport des Commissaires aux comptes aux Membres de State Street Liquidity Public Limited Company (*suite*)

### Autres rapports exigés

#### Avis du *Companies Act* de 2014 sur d'autres questions

- Nous avons obtenu l'ensemble des informations et explications jugées nécessaires à la réalisation de notre audit.
- Notre opinion est que les registres comptables tenus par la Société sont suffisants pour permettre un audit immédiat et approfondi des états financiers.
- Les états financiers de la Société sont conformes aux registres comptables.

#### Rapport d'anomalies selon le *Companies Act* de 2014

##### *Rémunération et transactions des Administrateurs*

Au titre du *Companies Act* de 2014, nous sommes tenus d'établir un rapport si, d'après nous, la rémunération et les transactions des Administrateurs n'ont pas été divulguées selon les termes des sections 305 à 312 de cette Loi. Nous n'avons pas d'exception à signaler au titre de cette responsabilité.

Andrew O'Callaghan  
au nom et pour le compte de  
PricewaterhouseCoopers Chartered  
Accountants and Statutory Audit Firm Dublin

28 avril 2021

## État du résultat global

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

|   | Notes | Total de la<br>Société<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2020<br>USD |
|---|-------|---|--|--|--|---|---|
| Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur  | 2     | 84 831 660                                    | 86 049 802   | 13 999 763   | -  | -   | 5 488 330   |
| (Moins-values)/Plus-values réalisées sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat                           |       | (2 772 167)                                   | (3 584 672)  | (3 426)  | (562)  | 254 931   | 913   |
| Variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur   |       | (503 569)                                     | (860 198)  | 64 494   | 124 787  | (376 550)   | -   |
| Autres produits   |       | <u>20 679</u>                                 | <u>16 193</u>  | <u>8 149</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>  | <u>-</u>  |
| Total des produits financiers/(charges financières)   |       | 81 576 603                                    | 81 621 125   | 14 068 980   | 124 225  | (121 619)   | 5 489 243   |
| Charges d'exploitation  | 3     | <u>(22 029 717)</u>                           | <u>(16 217 861)</u>  | <u>(4 222 874)</u>   | <u>(4 342 991)</u>   | <u>(272 003)</u>  | <u>(1 501 176)</u>  |
| Bénéfice/(Perte) d'exploitation   |       | <u>59 546 886</u>                             | <u>65 403 264</u>  | <u>9 846 106</u>   | <u>(4 218 766)</u>   | <u>(393 622)</u>  | <u>3 988 067</u>  |
| Charges financières :   |       |   |  |  |  |   |   |
| Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables   | 1(h)  | (58 616 297)                                  | (60 990 266)   | (8 337 637)  | -  | -   | (3 986 316)   |
| Charges d'intérêts  | 1(c)  | <u>(26 346 964)</u>                           | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>(27 741 059)</u>  | <u>(1 944 902)</u>  | <u>-</u>  |
| (Diminution)/Augmentation nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations |       | <u>(25 416 375)</u>                           | <u>4 412 998</u>   | <u>1 508 469</u>   | <u>(31 959 825)</u>  | <u>(2 338 524)</u>  | <u>1 751</u>  |

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

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## État du résultat global

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019

|  | Notes | Total de la Société<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2019<br>USD |
|--|-------|--|--|--|--|---|---|
| Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur   | 2     | 295 825 308                                | 304 701 105  | 40 292 187   | -  | 144 194   | 22 479 746  |
| Revenu attribuable au mécanisme de distribution inversée   | 1(m)  | 1 775 644                                  | -  | -  | 2 032 522  | -   | -   |
| Plus-values/(Moins-values) réalisées sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat                                  |       | 221 205                                    | 237 362  | (342)  | (8)  | (360 848)   | (18 118)  |
| Variation nette des plus-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur   |       | 1 117 615                                  | 1 171 544  | 50 769   | 107 162  | 423 778   | -   |
| Autres produits  |       | 14 276                                     | 1 978  | 11 608   | -  | 1 287   | -   |
| <b>Total des produits d'investissement</b>   |       | <b>298 954 048</b>                         | <b>306 111 989</b>   | <b>40 354 222</b>  | <b>2 139 676</b>   | <b>208 411</b>  | <b>22 461 628</b>   |
| Charges d'exploitation   | 3     | (23 072 787)                               | (16 891 354)   | (5 709 795)  | (3 100 296)  | (181 181)   | (1 678 574)   |
| <b>Bénéfice/(Perte) d'exploitation</b>   |       | <b>275 881 261</b>                         | <b>289 220 635</b>   | <b>34 644 427</b>  | <b>(960 620)</b>   | <b>27 230</b>   | <b>20 783 054</b>   |
| Charges financières :  |       |  |  |  |  |   |   |
| Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables  | 1(h)  | (254 659 805)                              | (269 459 027)  | (28 088 547)   | -  | -   | (20 782 561)  |
| Charges d'intérêts   | 1(c)  | (16 547 976)                               | -  | -  | (17 962 069)   | (979 862)   | -   |
| <b>Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations</b> |       | <b>4 673 480</b>                           | <b>19 761 608</b>  | <b>6 555 880</b>   | <b>(18 922 689)</b>  | <b>(952 632)</b>  | <b>493</b>  |

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

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2020

|   | Notes | Total de la<br>Société<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2020<br>USD |
|---|-------|---|--|--|--|---|---|
| Actifs circulants   |       |   |  |  |  |   |   |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du<br>compte de résultat :     |       |   |  |  |  |   |   |
| Instruments du marché monétaire   |       | 19 130 089 521                                | 13 821 875 631   | 3 110 861 758  | 5 596 933 852  | 314 787 039   | 842 311 818   |
| Contrats de prise en pension  |       | 3 898 417 500                                 | 3 380 000 000  | 680 593 311  | 628 174 367  | -   | 250 000 000   |
| Organismes de placement collectif   |       | -   | -  | -  | -  | 15 866 488  | -   |
| Trésorerie et solde bancaire  | 4     | 527 953 129                                   | 119 529 687  | 119 559 157  | 235 599 477  | 778   | 150 455 518   |
| Autres actifs   | 5     | 1 668 311                                     | 2 072 612  | 83 104   | 22 835   | 34 723  | 23 861  |
| <b>Total des actifs circulants</b>  |       | <b>23 558 128 461</b>                         | <b>17 323 477 930</b>  | <b>3 911 097 330</b>   | <b>6 460 730 531</b>   | <b>330 689 028</b>  | <b>1 242 791 197</b>  |
| Passifs circulants  |       |   |  |  |  |   |   |
| Charges à payer (échéances inférieures à un an)                                 | 6     | (433 943 898)                                 | (277 512 601)  | (100 424 585)  | (145 517 142)  | (173 312)   | (131 866)   |
| <b>Total des passifs circulants</b>   |       | <b>(433 943 898)</b>                          | <b>(277 512 601)</b>   | <b>(100 424 585)</b>   | <b>(145 517 142)</b>   | <b>(173 312)</b>  | <b>(131 866)</b>  |
| Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions<br>de participation rachetables |       | 23 124 184 563                                | 17 045 965 329   | 3 810 672 745  | 6 315 213 389  | 330 515 716   | 1 242 659 331   |

Au nom du Conseil d'administration :

Administrateur

Administrateur

Date : 28 avril 2021

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## État de la situation financière

Au 31 décembre 2019

|   | Notes | Total de la<br>Société<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2019<br>USD |
|---|-------|---|--|--|--|---|---|
| <b>Actifs circulants</b>  |       |   |  |  |  |   |   |
| Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat :            |       |   |  |  |  |   |   |
| Instruments du marché monétaire   |       | 16 542 056 232                                | 11 324 560 605   | 3 529 992 464  | 4 314 545 035  | 295 456 400   | 738 455 907   |
| Contrats de prise en pension  |       | 2 078 319 073                                 | 1 170 000 000  | 543 135 140  | 488 356 580  | -   | 315 556 000   |
| Organismes de placement collectif   |       | -   | -  | -  | -  | 12 923 407  | -   |
| Trésorerie et solde bancaire  | 4     | 710 327 155                                   | 734 637 519  | 683  | 166 496 097  | 501   | 19 475 636  |
| Autres actifs   | 5     | 16 518 675                                    | 17 411 606   | 2 051 363  | 7 182  | 578 691   | 1 096 335   |
| <b>Total des actifs circulants</b>  |       | <b>19 347 221 135</b>                         | <b>13 246 609 730</b>  | <b>4 075 179 650</b>   | <b>4 969 404 894</b>   | <b>308 958 999</b>  | <b>1 074 583 878</b>  |
| <b>Passifs circulants</b>   |       |   |  |  |  |   |   |
| Charges à payer (échéances inférieures à un an)                                     | 6     | (144 828 857)                                 | (8 798 622)  | (1 784 925)  | (142 310 589)  | (3 657)   | (20 951 261)  |
| <b>Total des passifs circulants</b>   |       | <b>(144 828 857)</b>                          | <b>(8 798 622)</b>   | <b>(1 784 925)</b>   | <b>(142 310 589)</b>   | <b>(3 657)</b>  | <b>(20 951 261)</b>   |
| <b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b> |       | <b>19 202 392 278</b>                         | <b>13 237 811 108</b>  | <b>4 073 394 725</b>   | <b>4 827 094 305</b>   | <b>308 955 342</b>  | <b>1 053 632 617</b>  |

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

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

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

|   | Total de la<br>Société<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2020<br>USD |
|---|---|--|--|--|---|---|
| Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en début d'exercice financier                                | 19 202 392 278                                | 13 237 811 108   | 4 073 394 725  | 4 827 094 305  | 308 955 342   | 1 053 632 617   |
| Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations | (25 416 375)                                  | 4 412 998  | 1 508 469  | (31 959 825)   | (2 338 524)   | 1 751   |
| Produits réalisés sur Actions de participation rachetables émises   | 179 717 675 007                               | 142 925 371 026  | 26 825 439 910   | 39 391 368 854   | 489 282 119   | 9 001 927 173   |
| Coût de rachat des Actions de participation rachetables   | (175 524 712 774)                             | (139 121 629 803)  | (27 089 670 359)   | (37 871 289 945)   | (465 383 221)   | (8 812 902 210)   |
| Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets sur transactions d'actions  | 4 192 962 233                                 | 3 803 741 223  | (264 230 449)  | 1 520 078 909  | 23 898 898  | 189 024 963   |
| Ajustement de change notionnel  | (245 753 573)                                 | -  | -  | -  | -   | -   |
| Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables                          | 3 921 792 285                                 | 3 808 154 221  | (262 721 980)  | 1 488 119 084  | 21 560 374  | 189 026 714   |
| Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en fin d'exercice financier                                  | 23 124 184 563                                | 17 045 965 329   | 3 810 672 745  | 6 315 213 389  | 330 515 716   | 1 242 659 331   |

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

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

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019

|   | Notes | Total de la<br>Société<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2019<br>USD |
|---|-------|---|--|--|--|---|---|
| Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en début d'exercice financier                                |       | <u>22 567 601 525</u>                         | <u>15 934 250 865</u>  | <u>4 459 518 443</u>   | <u>4 721 237 316</u>   | <u>420 335 446</u>  | <u>1 269 131 451</u>  |
| Augmentation/(Diminution) nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables résultant des opérations |       | <u>4 673 480</u>                              | <u>19 761 608</u>  | <u>6 555 880</u>   | <u>(18 922 689)</u>  | <u>(952 632)</u>  | <u>493</u>  |
| Produits réalisés sur Actions de participation rachetables émises   |       | 174 646 290 327                               | 152 065 029 566  | 24 893 631 009   | 29 630 036 650   | 775 529 410   | 5 807 169 436   |
| Annulations d'actions attribuables au mécanisme de distribution inversée  | 1(m)  | (1 775 644)                                   | -  | -  | (2 032 522)  | -   | -   |
| Coût de rachat des Actions de participation rachetables   |       | <u>(177 309 888 088)</u>                      | <u>(154 781 230 931)</u>   | <u>(25 286 310 607)</u>  | <u>(29 503 224 450)</u>  | <u>(885 956 882)</u>  | <u>(6 022 668 763)</u>  |
| (Diminution)/Augmentation nette des actifs nets sur transactions d'actions  |       | <u>(2 665 373 405)</u>                        | <u>(2 716 201 365)</u>   | <u>(392 679 598)</u>   | <u>124 779 678</u>   | <u>(110 427 472)</u>  | <u>(215 499 327)</u>  |
| Ajustement de change notionnel  | 1(f)  | <u>(704 509 322)</u>                          | -  | -  | -  | -   | -   |
| (Diminution)/Augmentation nette des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables                          |       | <u>(3 365 209 247)</u>                        | <u>(2 696 439 757)</u>   | <u>(386 123 718)</u>   | <u>105 856 989</u>   | <u>(111 380 104)</u>  | <u>(215 498 834)</u>  |
| Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables en fin d'exercice financier                                  |       | <u><u>19 202 392 278</u></u>                  | <u><u>13 237 811 108</u></u>                                       | <u><u>4 073 394 725</u></u>  | <u><u>4 827 094 305</u></u>  | <u><u>308 955 342</u></u>   | <u><u>1 053 632 617</u></u>   |

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.



## État des flux de trésorerie

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

|  | Total de la<br>Total<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2020<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2020<br>USD |
|--|---|--|--|--|---|---|
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles                           |   |  |  |  |   |   |
| Augmentation/(diminution) des actifs nets attribuables                               | (25 416 375)                                | 4 412 998  | 1 508 469  | (31 959 825)   | (2 338 524)   | 1 751   |
| Régularisations :  |   |  |  |  |   |   |
| Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables                    | 58 616 297                                  | 60 990 266   | 8 337 637  | -  | -   | 3 986 316   |
| Variation des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | (4 369 369 486)                             | (4 432 515 404)  | 381 665 960  | (1 419 269 988)  | (22 273 720)  | (58 179 217)  |
| Variation des montants à recevoir  | 15 119 763                                  | 15 338 994   | 1 968 259  | (15 653)   | 525 348   | 1 072 474   |
| Variation des montants à payer   | (2 068 525)                                 | (1 249 908)  | (979 859)  | 269 937  | 169 655   | (661 206)   |
| (Décaissements)/Encaissements nets liés aux activités d'exploitation                 | <u>(4 323 118 326)</u>                      | <u>(4 353 023 054)</u>   | <u>392 500 466</u>   | <u>(1 450 975 529)</u>   | <u>(23 917 241)</u>   | <u>(53 779 882)</u>   |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement                            |   |  |  |  |   |   |
| Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables*               | 179 673 292 283                             | 142 880 518 639  | 26 818 244 888   | 39 391 368 854   | 489 300 739   | 8 998 699 449   |
| Paiements pour rachat d'actions de participation rachetables                         | (175 524 712 774)                           | (139 121 629 802)  | (27 089 670 359)   | (37 871 289 945)   | (465 383 221)   | (8 812 902 210)   |
| Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables                    | (18 548 628)                                | (20 973 615)   | (1 516 521)  | -  | -   | (1 037 475)   |
| Encaissements/(Décaissements) nets liés aux activités de financement                 | 4 130 030 881                               | 3 737 915 222  | (272 941 992)  | 1 520 078 909  | 23 917 518  | 184 759 764   |
| (Diminution)/Augmentation nette de la trésorerie et équivalents de trésorerie        | (193 087 445)                               | (615 107 832)  | 119 558 474  | 69 103 380   | 277   | 130 979 882   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice financier                | 710 327 155                                 | 734 637 519  | 683  | 166 496 097  | 501   | 19 475 636  |
| Plus-values/(Moins-values) de change latentes  | <u>10 713 419</u>                           | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>-</u>  | <u>-</u>  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice financier                  | <u>527 953 129</u>                          | <u>119 529 687</u>   | <u>119 559 157</u>   | <u>235 599 477</u>   | <u>778</u>  | <u>150 455 518</u>  |
| Informations complémentaires   |   |  |  |  |   |   |
| Intérêts reçus   | 94 999 981                                  | 101 390 478  | 15 971 972   | -  | 62 050  | 6 560 887   |
| Intérêts payés   | (26 571 763)                                | -  | -  | (27 741 059)   | (1 944 902)   | -   |

\* Il y a eu un certain nombre de dividendes réinvestis au sein des Compartiments durant l'exercice financier qui ne sont pas repris dans l'État des flux de trésorerie, dont la valeur était de 56 872 046 USD au titre du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund, de 8 967 156 GBP au titre du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund et de 4 335 692 USD au titre du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## État des flux de trésorerie

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019

|  | Total de la<br>Total<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>USD Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>USD | State Street<br>GBP Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>EUR Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>EUR Liquidity<br>Standard VNAV<br>Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>USD Treasury<br>Liquidity Fund<br>31 déc. 2019<br>USD |
|--|---|--|--|--|---|---|
| Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles                           |   |  |  |  |   |   |
| Augmentation/(Diminution) des actifs nets attribuables                               | 4 673 480                                   | 19 761 608   | 6 555 880  | (18 922 689)   | (952 632)   | 493   |
| Régularisations :  |   |  |  |  |   |   |
| Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables                    | 254 659 805                                 | 269 459 027  | 28 088 547   | -  | -   | 20 782 561  |
| Variation des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 3 938 639 221                               | 3 585 941 504  | 657 678 651  | 217 540 866  | 111 857 961   | 253 688 661   |
| Variation des montants à recevoir  | 1 444 231                                   | 3 075 808  | (1 331 831)  | 851 160  | (150 180)   | (304 104)   |
| Variation des montants à payer   | (549 087 285)                               | (154 070 453)  | (270 199 119)  | (157 704 349)  | 777   | (26 701 239)  |
| Encaissements nets liés aux activités opérationnelles                                | <u>3 650 329 452</u>                        | <u>3 724 167 494</u>   | <u>420 792 128</u>   | <u>41 764 988</u>  | <u>110 755 926</u>  | <u>247 466 372</u>  |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement                            |   |  |  |  |   |   |
| Produits réalisés sur émission d'actions de participation rachetables*               | 174 458 868 627                             | 151 873 316 179  | 24 869 282 997   | 29 628 100 438   | 775 535 415   | 5 792 142 816   |
| Paievements pour rachat d'actions de participation rachetables                       | (177 310 297 180)                           | (154 781 218 741)  | (25 286 310 607)   | (29 503 369 488)   | (886 291 011)   | (6 022 668 763)   |
| Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables                    | (72 567 543)                                | (81 627 819)   | (3 764 780)  | -  | -   | (6 509 677)   |
| Encaissements/(Décaissements) nets liés aux activités de financement                 | (2 923 996 096)                             | (2 989 530 381)  | (420 792 390)  | 124 730 950  | (110 755 596)   | (237 035 624)   |
| Augmentation/(Diminution) nette de trésorerie et d'équivalents de trésorerie         | 726 333 356                                 | 734 637 113  | (262)  | 166 495 938  | 330   | 10 430 748  |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en début d'exercice financier                | 7 103 606                                   | 406  | 945  | 159  | 171   | 9 044 888   |
| Plus-values/(Moins-values) de change latentes  | (23 109 807)                                | -  | -  | -  | -   | -   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin d'exercice financier                  | <u>710 327 155</u>                          | <u>734 637 519</u>   | <u>683</u>   | <u>166 496 097</u>   | <u>501</u>  | <u>19 475 636</u>   |
| Informations complémentaires   |   |  |  |  |   |   |
| Intérêts reçus   | 288 954 719                                 | 307 775 545  | 38 958 134   | 840 714  | 256 615   | 22 175 859  |
| Intérêts payés   | (16 050 044)                                | -  | -  | (17 962 069)   | (979 862)   | -   |

\* Il y a eu un certain nombre de dividendes réinvestis au sein des Compartiments durant l'exercice financier qui ne sont pas repris dans l'État des flux de trésorerie, dont la valeur était de 201 235 289 USD au titre du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund, de 24 455 547 GBP au titre du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund et de 15 152 404 USD au titre du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2019.

Les notes jointes font partie intégrante des états financiers.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

### 1. Conventions comptables

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

#### Base de présentation

Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes IFRS, telles qu'adoptées par l'UE, aux interprétations adoptées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et à la législation irlandaise composée du *Companies Act* de 2014 et de la Réglementation OPCVM.

Les états financiers ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation, car les Administrateurs estiment que le Compartiment peut poursuivre son existence opérationnelle pendant douze mois à compter de la date d'approbation des présents états financiers (« la période d'évaluation »). Les Administrateurs estiment que les actifs financiers continueront à générer des flux de trésorerie suffisants pour honorer les engagements du Compartiment à leur échéance. Dans le cadre de cette évaluation, les Administrateurs ont pris en compte l'impact potentiel de la COVID-19 sur l'activité du Compartiment au cours de la période d'évaluation. Les états financiers ont été établis suivant le principe du coût historique modifié par la revalorisation de certains actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

#### Normes comptables

La Société a appliqué les exigences en matière de comptabilité de manière homogène à l'ensemble des périodes présentées dans les présents états financiers.

#### Nouvelles normes, interprétations et nouveaux amendements émis et applicables pour l'exercice financier commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2020

Il n'y a pas de nouvelles normes, nouveaux amendements ou interprétations publiés et applicables pour l'exercice financier clôturé le 1<sup>er</sup> janvier 2020 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 l'exercice financier commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2020, et non adoptés par anticipation

La Norme IFRS 17 « Contrats d'assurance » a été publiée en mai 2017 et deviendra effective pour les périodes comptables courant à compter du 1<sup>er</sup> 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'existe aucune autre norme, interprétation ni aucun amendement des normes existantes non encore en vigueur qui devrait avoir une influence significative sur la Société.

#### Estimations et projections comptables essentielles

La préparation des présents états financiers conformément aux normes IFRS requiert des jugements, des estimations et des suppositions de la part du management qui affecteront l'application des politiques, ainsi que les montants rapportés des actifs et des passifs ainsi que des produits et charges. Les estimations comptables qui en résultent sont, par définition, rarement identiques aux résultats réels. Aucune estimation ni projection fortement susceptibles de causer un ajustement de la valeur comptable des actifs et des passifs dans le prochain exercice n'ont été faites.

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.

#### a) Devise

Devise fonctionnelle et de présentation

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

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

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 1. Conventions comptables (suite)

#### a) Devise (suite)

Devise fonctionnelle et de présentation (suite)

Les taux de change en vigueur à la fin de l'exercice financier considéré étaient de 1 GBP =

|     | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----|------------------|------------------|
| EUR | 1,1172           | 1,1802           |
| USD | 1,3669           | 1,3248           |

Les taux de change moyens utilisés dans l'État du résultat global et l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société pour l'exercice financier, étaient les suivants : 1 GBP =

|     | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|-----|------------------|------------------|
| EUR | 1,1267           | 1,1447           |
| USD | 1,2923           | 1,2810           |

#### b) Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

##### i) Classification

La Société classe ses investissements, dont les instruments dérivés, tant sur la base du modèle économique qu'elle adopte dans le cadre de leur gestion que sur la base de leurs caractéristiques contractuelles de flux de trésorerie. Le portefeuille d'actifs financiers est géré et les performances sont évaluées sur la base de la juste valeur. Le Compartiment se concentre principalement sur les informations relatives à la juste valeur et utilise ces informations pour évaluer les performances des actifs et prendre des décisions. Le Compartiment n'a pas pris l'option de désigner irrévocablement des titres de capitaux propres comme étant à leur juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global. Les flux de trésorerie contractuels des titres de créance du Compartiment sont uniquement le principal et les intérêts ; cependant, ces titres ne sont ni détenus dans le but de collecter des flux de trésorerie contractuels, ni détenus pour à la fois collecter des flux de trésorerie contractuels et être vendus. La collecte des flux de trésorerie contractuels n'est qu'accessoire à la réalisation de l'objectif du modèle économique du Compartiment. Par conséquent, tous les investissements sont évalués à leur juste valeur par le biais du compte de résultat.

##### ii) Comptabilisation, sortie de du bilan et évaluation

Les achats réguliers et ventes régulières d'investissements sont comptabilisés à la date de la transaction, c'est-à-dire la date à laquelle le Compartiment s'engage à acheter ou vendre l'investissement. Les actifs financiers et les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur. Les frais de transaction sont comptabilisés en charges au moment de leur engagement dans l'État du résultat global. Les actifs financiers sont décomptabilisés quand les droits de recevoir des flux de trésorerie des investissements ont expiré ou quand le Compartiment a transféré substantiellement tous les risques et bénéfices de la propriété.

##### iii) Mesure subséquente

Après la comptabilisation initiale, tous les actifs et passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à leur juste valeur. Les plus-values et moins-values découlant des variations de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisées dans l'État du résultat global au sein des « variations nettes des moins-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur » pendant l'exercice auquel elles se produisent.

##### iv) Dépréciation

La Norme IFRS 9 exige qu'un test de dépréciation soit effectué sur ses actifs financiers. La direction a estimé que la dépréciation ne s'applique pas aux actifs financiers classés comme étant à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Pour les actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, la Société mesure le risque de crédit et la perte de crédit attendue à l'aide de la probabilité de défaut, l'exposition en cas de défaut et la perte en cas de défaut. La direction tient compte de l'analyse historique et des informations prospectives pour déterminer toute perte de crédit attendue. Au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019, la direction a déterminé que la probabilité de défaut des actifs financiers comptabilisés au coût amorti était faible, car ils sont à court terme par nature, et par conséquent aucune provision pour pertes n'a été comptabilisée sur la base de la perte de crédit attendue sur 12 mois, car une telle dépréciation serait insignifiante.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 1. Conventions comptables (suite)

#### b) Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

##### v) Valorisation des investissements à la juste valeur

###### Instruments du marché monétaire

Tous les instruments financiers figurant dans le Tableau des investissements ont été désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Suite à la comptabilisation initiale, tous les instruments classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont mesurés à la juste valeur, les variations de valeur étant comptabilisées dans l'État du résultat global.

Conformément au Prospectus, les investissements des FM à VL à faible volatilité et des FM de dette publique sont évalués à l'aide de la méthode d'évaluation du coût amorti aux fins de détermination de la valeur de rachat des actions de participation rachetables, eu égard aux investissements dont l'échéance résiduelle est inférieure à 75 jours et dont le coût amorti de la VL par action se situe dans une fourchette de plus ou moins 20 pb par rapport à la valeur de marché de la VL par action. Selon la méthode du coût amorti, tous les investissements achetés avec une décote ou une prime sont évalués en accréditant ou en amortissant la différence entre le prix d'achat initial et la valeur d'échéance prévue de l'investissement, en tant qu'ajustement des produits d'intérêts.

Les investissements des fonds monétaires standards à VL variable sont valorisés conformément à la norme IFRS 13, Évaluation de la juste valeur. La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés cotés en Bourse et les titres de transaction) est basée sur les derniers cours cotés à la date de l'État de la situation financière, comme stipulé en détail dans le Prospectus de la Société et les Suppléments des Compartiments. Le cours coté utilisé pour les actifs et passifs financiers détenus par les Compartiments est basé sur un cours compris dans la fourchette offre/demande qui soit la plus représentative de la juste valeur.

La valeur d'un investissement qui n'est pas normalement coté ou négocié sur ou conformément aux règles d'un Marché Reconnu sera valorisé à la valeur de réalisation probable estimée avec soin et de bonne foi par les Administrateurs en consultation avec l'Agent administratif ou par une personne, étude ou société compétente nommée par les Administrateurs et approuvée à cette fin par le Dépositaire.

###### Contrats de prise en pension

Chaque Compartiment peut utiliser des contrats de prise en pension à des fins de gestion efficace de portefeuille. En vertu d'un Contrat de prise en pension, les titres sont achetés par la Société avec l'accord de les revendre à la contrepartie à une date future spécifiée et ils sont transférés à un agent tiers chargé de l'administration de la transaction.

Les titres achetés et détenus par l'agent tiers représentent, pour la Société, une garantie contre le risque de contrepartie découlant de la transaction. La différence entre le prix d'achat versé par la Société et le prix de rachat perçu à la fin de la transaction est en fait le rendement sur le prêt effectué à la contrepartie. Le prix de revente est supérieur au prix d'achat, reflétant un taux convenu qui est effectif pour la période pendant laquelle l'argent de l'investisseur est placé dans le titre et qui n'est pas lié au taux du coupon sur le titre acheté. Les contrats de prise en pension permettent aux Compartiments de rester pleinement investis en attendant d'effectuer des achats d'investissements à plus long terme appropriés. Les Compartiments souscriront des contrats de prise en pension uniquement avec des établissements financiers jugés solvables par le Gestionnaire d'investissement.

Pendant toute la durée d'un contrat de prise en pension, la solvabilité du vendeur sera suivie par le Gestionnaire d'investissement afin de s'assurer que le vendeur a une notation minimale de A1 décernée par une Organisation de notation statistique reconnue sur le plan national (Nationally Recognised Statistical Rating Organisation, « NRSRO »). Concernant les opérations de prises en pension bilatérales, le Compartiment a pour politique de prendre en garde des titres pour protéger le Compartiment dans le cas où les titres ne seraient pas rachetés par la contrepartie. Les Compartiments surveilleront la valeur des garanties par rapport à l'obligation de prise en pension des titres, majorée des intérêts. Si la valeur de la garantie chute en dessous du montant correspondant à l'obligation de prise en pension des titres, les Compartiments exigeront une garantie supplémentaire. Dans l'éventualité d'un défaut par rapport à l'obligation de racheter les titres, les Compartiments ont le droit de liquider la garantie et d'employer les produits y afférents pour satisfaire l'obligation. Le défaut ou la faillite du vendeur pourrait cependant exposer les Compartiments à une perte en raison de conditions de marché défavorables ou de retards affectant la cession de la garantie. En raison des obligations de rachat à laquelle est soumis l'acheteur, la garantie objet des contrats de prises en pension a une échéance non déterminée.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (*suite*)

### 1. Conventions comptables (*suite*)

#### b) Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (*suite*)

##### v) Valorisation des investissements à la juste valeur (*suite*)

Contrats de prise en pension (*suite*)

Les garanties reçues pour les contrats de prise en pension souscrits par le Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund au 31 décembre 2020 s'élevaient à 3 447 601 170 USD (31 décembre 2019 : 1 193 400 676 USD), celles reçues au titre du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund au 31 décembre 2020 s'élevaient à 694 583 393 GBP (31 décembre 2019 : 563 434 719 GBP), celles reçues au titre du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund au 31 décembre 2020 s'élevaient à 642 071 128 EUR (31 décembre 2019 : 504 243 711 EUR), et celles reçues au titre du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund s'élevaient à 255 000 375 USD (31 décembre 2019 : 321 867 518 USD) conformément aux directives établies par les Administrateurs. Veuillez vous reporter aux détails des contrats de prise en pension souscrits au 31 décembre 2020 dans le Tableau des investissements de chaque Compartiment.

Organismes de placement collectif

Les investissements dans les fonds d'investissement de type ouvert sont valorisés à la VL non auditée par action ou part la plus récente. Si un cours n'est pas disponible ou s'il n'est pas, selon l'avis de l'Agent administratif, représentatif de la juste valeur, la valeur sera calculée avec soin et de bonne foi par le Gestionnaire d'investissement sur la base de la valeur de réalisation probable de ces actifs à la clôture.

##### vi) Plus-values/(moins-values) réalisées et latentes sur investissements à la juste valeur

Eu égard à chaque type d'instruments classifiés comme instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, les plus/(moins)-values réalisées et latentes sont incluses dans l'État du résultat global de chaque Compartiment.

Le calcul des plus et moins-values réalisées sur cessions d'investissements à la juste valeur est réalisé selon la méthode du coût moyen.

#### c) Revenus sur intérêts et Charges d'intérêts

Les revenus sur intérêts et les charges d'intérêts sont comptabilisés dans l'État du résultat global pour tous les instruments de créance en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. La méthode du taux d'intérêt effectif consiste à calculer le coût amorti d'un actif financier ou d'une dette financière et à imputer le produit financier ou la charge financière sur la période financière correspondante. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui représente exactement les futures sorties et entrées de trésorerie estimées sur la durée de vie de l'instrument financier, ou sur une période plus courte si cela est pertinent, par rapport à la valeur comptable de l'actif financier ou de la dette financière. Lorsqu'il calcule le taux d'intérêt effectif, le Compartiment estime les flux de trésorerie en prenant en compte toutes les conditions contractuelles de l'instrument financier, mais en n'incluant pas les pertes de crédit futures.

Les décotes et les primes s'appliquant aux achats de titres à revenu fixe sont amorties sur la durée de vie de l'investissement, sur la base du taux d'intérêt effectif.

#### d) Charges

Chaque Compartiment paiera toutes ses charges, et toute proportion des charges de la Société imputées audit Compartiment. Toutes les charges sont comptabilisées dans l'État du résultat global, selon le principe de la comptabilité d'engagements.

#### e) Soldes de trésorerie et soldes bancaires

La trésorerie et les soldes bancaires devront être valorisés à leur valeur nominale majorée des intérêts courus, le cas échéant.

#### f) Ajustement de change notionnel

Aux fins de consolider les états financiers des Compartiments pour parvenir aux totaux de la Société (requis par la législation 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 aux taux de change moyens de clôture du mois en vigueur pour les exercices clôturés au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019. Les montants de l'État de la situation financière ont été convertis en GBP en utilisant les taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Cette méthode de conversion n'a aucun effet sur la VL par Action de participation rachetable attribuable aux Compartiments individuels. La devise de présentation de la Société est la devise dans laquelle les états financiers sont préparés.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 1. Conventions comptables (suite)

#### f) Ajustement de change notionnel (suite)

La valeur de State Street Liquidity Public Limited Company a été déterminée au taux de change en vigueur au 31 décembre 2020. La perte de change notionnelle de 245 753 573 GBP qui en résulte est due aux fluctuations des taux de change entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 et à la différence entre les taux de change moyens pour l'exercice financier utilisés pour l'élaboration de l'État du résultat global, le calcul des souscriptions et des rachats par rapport aux taux à la clôture de l'exercice financier. La différence est comptabilisée comme ajustement de change notionnel dans l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables. La moins-value de change notionnelle réalisée sur l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019 était de (704 509 322) GBP.

#### g) Actions de participation rachetables

Toutes les actions de participation rachetables émises par la Société donnent à l'investisseur le droit de demander leur rachat en espèces proportionnellement à la participation dudit investisseur dans les actifs nets de la Société à la date du rachat. Conformément aux IFRS, lesdits instruments donnent lieu à un passif financier pour la valeur du montant du rachat. Conformément au Prospectus, la Société est dans l'obligation contractuelle de racheter les actions au cours du marché.

Les passifs financiers survenant des actions rachetables émises par la Société sont comptabilisés au montant du rachat, représentant le droit des investisseurs à un intérêt résiduel dans les actifs de la Société.

#### h) Charges financières - Distributions

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

#### i) Frais de transaction

Les frais de transaction sont des coûts supplémentaires directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif ou passif financier. Un coût additionnel est un coût qui n'aurait pas été encouru si l'entité n'avait pas acquis, émis ou cédé l'instrument financier. Lors de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif financier, une entité doit l'évaluer à sa juste valeur par le biais du compte des profits et pertes, majoré des coûts de transaction directement imputables à l'acquisition ou à l'émission de l'actif ou du passif financier.

Les coûts des transactions de dépôt, incluant les coûts de transactions payés au Dépositaire, sont indiqués en Note 8.

#### j) Participations croisées au sein de la société

Dans le cadre de la production d'états financiers combinés, les investissements de Compartiments dans des actions d'autres Compartiments de la Société également nommés « Investissements croisés » doivent être éliminés afin d'empêcher qu'ils soient comptabilisés deux fois. En préparant l'État de la situation financière de la Société, la valeur des « actifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat » de chacun des Compartiments telle que comptabilisée dans l'État de la situation financière de chaque Compartiment est diminuée de la valeur de ses Investissements croisés. En préparant l'État du résultat global de la Société, les « plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat » et la « variation nette des (moins-values)/plus-values latentes sur actifs financiers à la juste valeur » sont réduites des montants générés par ses Investissements croisés au cours de l'exercice financier. En outre, en préparant l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société, « les produits générés par l'émission d'Actions de participation rachetables » et « le coût de rachat des Actions de participation rachetables » sont réduits par les transactions en investissements croisés réalisées au cours de l'exercice financier.

Le total du montant des ajustements effectués eu égard aux investissements croisés est indiqué dans la Note 11.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (*suite*)

### 1. Conventions comptables (*suite*)

#### k) Produits à recevoir

Les éléments à recevoir sont des actifs financiers non dérivés assortis de paiements fixes ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif.

Les produits à recevoir sont comptabilisés initialement à la juste valeur majorée des frais de transaction qui sont directement attribuables à leur origine ou à leur acquisition. Ils sont ultérieurement mesurés au coût amorti selon la méthode du rendement sur intérêts effectifs, moins une provision pour dépréciation.

#### l) Sommes à payer

Les sommes à payer sont comptabilisées initialement à la juste valeur et sont par la suite déclarées au coût amorti. La différence entre les produits reçus et le montant à payer est comptabilisée sur la période du montant à payer en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les fournisseurs et autres créanciers sont payables à diverses dates au cours des trois prochains mois, conformément aux conditions de crédit habituelles et spécifiques des fournisseurs.

#### m) Rendement négatif

Compte tenu de la conjoncture de marché, il se peut que le Compartiment ne réalise pas son objectif de préservation du capital, et puisse souffrir de rendements négatifs dans son portefeuille (à savoir que les coûts et charges du Compartiment peuvent excéder le revenu et les plus-values de son portefeuille, un Jour ouvrable donné). S'ensuivra une réduction correspondante de la VL par Action des Actions Cumul Distributor, des Actions Cumul Institutional, des Actions Premier et des Actions Cumul Z.

Lorsque le Conseil d'administration détermine à son entière discrétion qu'une Catégorie d'actions de distribution au sein d'un FM à VL stable n'est pas en mesure de maintenir une VL stable par Action, après que le FM à VL stable a enregistré un rendement net négatif chaque Jour de négociation pendant un mois (« Survenance d'un rendement négatif »), il peut, effectuer une conversion de cette catégorie en Actions de capitalisation. La Société notifiera toute éventuelle conversion de ce type aux Actionnaires du FM à VL stable ou de la Catégorie d'actions concernés. La Société prévoit d'envoyer cette notification à l'avance (préavis durant lequel les Actionnaires du FM à VL stable ou de la Catégorie d'actions concernés peuvent racheter leurs Actions). Toutefois, en cas de Survenance d'un rendement négatif soudaine (par exemple, en cas d'un effondrement inattendu du rendement), cet avis pourrait être signifié simultanément à la prise d'effet de la conversion. En cas de conversion des Actions, les Catégories d'actions de distribution affectées par la Survenance d'un rendement négatif feront l'objet des modifications suivantes : (i) la politique de distribution sera modifiée et les Actions deviendront des Actions de capitalisation ; et (ii) le revenu négatif sera cumulé dans la VL et de ce fait, la VL par Action de ces Catégories d'actions ne restera plus stable, ce qui conduira à une baisse de capital desdites Actions.

Le Conseil d'administration se réserve le droit de reconvertir les Actions de distribution en Actions de capitalisation s'il l'estime être dans l'intérêt des Actionnaires. La Société notifiera les Actionnaires d'une telle conversion.

#### n) Informations sectorielles

Les résultats des segments opérationnels sont présentés sur la base du reporting interne utilisé par le principal décideur opérationnel. Le principal décideur opérationnel qui est chargé de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance des segments opérationnels, a été identifié comme le Gestionnaire d'investissement et Distributeur, State Street Global Advisors Limited. La Société est organisée en un secteur opérationnel principal qui investit dans des titres de capital, des instruments de dette et des produits dérivés liés.



## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 2. Produits générés par les actifs financiers à la juste valeur

|  | State Street<br>USD<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>GBP<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>Standard<br>VNAV Fund | State Street<br>USD<br>Treasury<br>Liquidity<br>Fund |
|--|---|---|---|---|--|
| Total de la<br>Société<br>31 déc. 2020                 | 31 déc. 2020                                      | 31 déc. 2020                                      | 31 déc. 2020                                      | 31 déc. 2020  | 31 déc. 2020   |
| GBP  | USD   | GBP   | EUR   | EUR   | USD  |
| Revenu sur intérêts obligataires                       | 54 094 122  | 58 251 925  | 6 582 084   | -   | 3 149 271  |
| Accroissement des escomptes/(Amortissement des primes) | 30 737 538  | 27 797 877  | 7 417 679   | -   | 2 339 059  |
|  | <u>84 831 660</u>                                 | <u>86 049 802</u>                                 | <u>13 999 763</u>                                 | <u>-</u>  | <u>5 488 330</u>                                     |

|  | State Street<br>USD<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>GBP<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>Standard<br>VNAV Fund | State Street<br>USD<br>Treasury<br>Liquidity<br>Fund |
|--|---|---|---|---|--|
| Total de la<br>Société<br>31 déc. 2019                 | 31 déc. 2019                                      | 31 déc. 2019                                      | 31 déc. 2019                                      | 31 déc. 2019  | 31 déc. 2019   |
| GBP  | USD   | GBP   | EUR   | EUR   | USD  |
| Revenu sur intérêts obligataires                       | 207 481 982                                       | 229 009 898                                       | 17 706 333  | 144 194   | 13 934 526   |
| Accroissement des escomptes/(Amortissement des primes) | 88 343 326  | 75 691 207  | 22 585 854  | -   | 8 545 220  |
|  | <u>295 825 308</u>                                | <u>304 701 105</u>                                | <u>40 292 187</u>                                 | <u>144 194</u>  | <u>22 479 746</u>                                    |

### 3. Charges d'exploitation

|  | State Street<br>USD<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>GBP<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>LVNAV<br>Fund | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>Standard<br>VNAV Fund | State Street<br>USD<br>Treasury<br>Liquidity<br>Fund |
|--|---|---|---|---|--|
| Total de la<br>Société<br>31 déc. 2020         | 31 déc. 2020                                      | 31 déc. 2020                                      | 31 déc. 2020                                      | 31 déc. 2020  | 31 déc. 2020   |
| GBP  | USD   | GBP   | EUR   | EUR   | USD  |
| Commissions de gestion nettes des renoncations | 15 080 808  | 11 467 610  | 2 988 535   | (282 611)   | 1 482 107  |
| Commissions d'administration et de dépôt       | 3 766 464   | 1 786 578   | 997 125   | 409 753   | 19 055   |
| Frais juridiques                               | 158 158   | 106 175   | 17 586  | 26 054  | -  |
| Commissions des Administrateurs                | 57 676  | 19 626  | 17 128  | 23 478  | -  |
| Assurance des Administrateurs                  | 27 116  | 12 343  | 4 959   | 4 641   | -  |
| Commissions du Distributeur                    | 1 638 495   | 1 956 078   | 63 953  | -   | -  |
| Autres charges d'exploitation                  | 1 301 000   | 869 451   | 133 588   | 90 688  | 14   |
|  | <u>22 029 717</u>                                 | <u>16 217 861</u>                                 | <u>4 222 874</u>                                  | <u>272 003</u>  | <u>1 501 176</u>                                     |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 3. Charges d'exploitation (suite)

|  | State Street<br>USD     | State Street<br>GBP     | State Street<br>EUR     | State Street<br>EUR                | State Street<br>USD           |                  |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Total de la<br>Société                         | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>Standard<br>VNAV Fund | Treasury<br>Liquidity<br>Fund |                  |
| 31 déc. 2019                                   | 31 déc. 2019            | 31 déc. 2019            | 31 déc. 2019            | 31 déc. 2019                       | 31 déc. 2019                  |                  |
| GBP  | USD                     | GBP                     | EUR                     | EUR                                | USD                           |                  |
| Commissions de gestion nettes des renoncations | 16 120 837              | 12 169 407              | 4 306 623               | 1 858 621                          | (336 674)                     | 1 261 563        |
| Commissions d'administration et de dépôt       | 3 582 558               | 2 192 863               | 831 867                 | 790 096                            | 262 977                       | 152 307          |
| Frais juridiques                               | 123 351                 | 34 270                  | 17 137                  | 16 167                             | 62 070                        | 14 236           |
| Commissions des Administrateurs                | 65 276                  | 6 335                   | 26 484                  | 3 142                              | 13 993                        | 24 182           |
| Assurance des Administrateurs                  | 36 839                  | 3 984                   | 7 557                   | 10 984                             | 1 425                         | 19 640           |
| Commissions du Distributeur                    | 1 946 480               | 2 203 865               | 119 442                 | 52 565                             | 590                           | 77 115           |
| Autres charges d'exploitation                  | 1 197 446               | 280 630                 | 400 685                 | 368 721                            | 176 800                       | 129 531          |
|  | <u>23 072 787</u>       | <u>16 891 354</u>       | <u>5 709 795</u>        | <u>3 100 296</u>                   | <u>181 181</u>                | <u>1 678 574</u> |

Des frais d'audit (incluant les débours et la TVA) de 45 776 GBP au 31 décembre 2020 (31 décembre 2019 : 45 776 GBP) liés à l'audit statutaire des états financiers de la Société sont inclus dans les autres charges d'exploitation. Sont également inclus dans les autres charges d'exploitation les honoraires de 36 402 GBP au 31 décembre 2020 (31 décembre 2019 : 35 508 GBP) versés à PricewaterhouseCoopers au titre des services de conseil fiscal et autres prestations hors services d'audit.

### 4. Soldes de trésorerie et soldes bancaires

|                          | State Street<br>USD     | State Street<br>GBP     | State Street<br>EUR     | State Street<br>EUR                | State Street<br>USD           |             |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|-------------|
| Total de la<br>Société   | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>Standard<br>VNAV Fund | Treasury<br>Liquidity<br>Fund |             |
| 31 déc. 2020             | 31 déc. 2020            | 31 déc. 2020            | 31 déc. 2020            | 31 déc. 2020                       | 31 déc. 2020                  |             |
| GBP                      | USD                     | GBP                     | EUR                     | EUR                                | USD                           |             |
| Disponibilités bancaires | 527 953 129             | 119 529 687             | 119 559 157             | 235 599 477                        | 778                           | 150 455 518 |

  

|                          | State Street<br>USD     | State Street<br>GBP     | State Street<br>EUR     | State Street<br>EUR                | State Street<br>USD           |            |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------|
| Total de la<br>Société   | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>LVNAV Fund | Liquidity<br>Standard<br>VNAV Fund | Treasury<br>Liquidity<br>Fund |            |
| 31 déc. 2019             | 31 déc. 2019            | 31 déc. 2019            | 31 déc. 2019            | 31 déc. 2019                       | 31 déc. 2019                  |            |
| GBP                      | USD                     | GBP                     | EUR                     | EUR                                | USD                           |            |
| Disponibilités bancaires | 710 327 155             | 734 637 519             | 683                     | 166 496 097                        | 501                           | 19 475 636 |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 5. Autres actifs

|   | State Street<br>USD                     | State Street<br>GBP                     | State Street<br>EUR                     | State Street<br>EUR                    | State Street<br>USD                           |
|---|---|---|---|--|---|
| Total de la<br>Société<br>31 déc. 2020                      | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Liquidity<br>VNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Treasury<br>Liquidity<br>Fund<br>31 déc. 2020 |
|   | GBP                                     | USD                                     | GBP                                     | EUR                                    | EUR   |
| Revenu sur intérêts à recevoir                              | 1 606 695                               | 2 062 557                               | 77 127                                  | -                                      | 3 897   |
| Produits à recevoir pour Actions<br>du compartiment vendues | 100                                     | -                                       | 100                                     | -                                      | -   |
| Autres produits à recevoir                                  | 61 516                                  | 10 055                                  | 5 877                                   | 22 835                                 | 30 826  |
|   | <u>1 668 311</u>                        | <u>2 072 612</u>                        | <u>83 104</u>                           | <u>22 835</u>                          | <u>34 723</u>                                 |

|   | State Street<br>USD                        | State Street<br>GBP                        | State Street<br>EUR                        | State Street<br>EUR                       | State Street<br>USD                              |
|---|--|--|--|---|--|
| Total de la<br>Société<br>31 déc.<br>2019                   | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc.<br>2019 | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc.<br>2019 | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc.<br>2019 | Liquidity<br>VNAV Fund<br>31 déc.<br>2019 | Treasury<br>Liquidity<br>Fund<br>31 déc.<br>2019 |
|   | GBP  | USD  | GBP  | EUR                                       | EUR  |
| Revenu sur intérêts à recevoir                              | 16 069 583                                 | 17 403 233                                 | 2 049 336                                  | -   | 65 947   |
| Produits à recevoir pour Actions<br>du compartiment vendues | 15 877                                     | -  | 100  | -   | 18 620   |
| Autres produits à recevoir                                  | 433 215                                    | 8 373                                      | 1 927                                      | 7 182                                     | 494 124  |
|   | <u>16 518 675</u>                          | <u>17 411 606</u>                          | <u>2 051 363</u>                           | <u>7 182</u>                              | <u>578 691</u>                                   |

### 6. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

|   | State Street<br>USD                     | State Street<br>GBP                     | State Street<br>EUR                     | State Street<br>EUR                    | State Street<br>USD                           |
|---|---|---|---|--|---|
| Total de la<br>Société<br>31 déc. 2020  | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Liquidity<br>VNAV Fund<br>31 déc. 2020 | Treasury<br>Liquidity<br>Fund<br>31 déc. 2020 |
|   | GBP                                     | USD                                     | GBP                                     | EUR                                    | EUR   |
| À payer sur acquisitions<br>d'investissements                                   | 430,379,088                             | 274 799 622                             | 99 993 425                              | 144,514,616                            | -   |
| Montants à payer sur rachats<br>d'Actions du compartiment                       | 8 918                                   | 12 191                                  | -                                       | -                                      | -   |
| Distributions à payer aux porteurs<br>d'actions de participation<br>rachetables | 329 955                                 | 440 916                                 | (876)                                   | (150)                                  | -   |
| Charges courues   | 3 007 637                               | 2 259 872                               | 416 916                                 | 779 831                                | 169 164                                       |
| Autres créanciers   | 218 300                                 | -                                       | 15 120                                  | 222 845                                | 4 148   |
|   | <u>433 943 898</u>                      | <u>277 512 601</u>                      | <u>100 424 585</u>                      | <u>145 517 142</u>                     | <u>173 312</u>                                |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 6. Charges à payer (échéances inférieures à un an) (suite)

|   | Total de la<br>Société<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>USD<br>Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>USD | State Street<br>GBP<br>Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>GBP | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>LVNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>EUR<br>Liquidity<br>Standard<br>VNAV Fund<br>31 déc. 2019<br>EUR | State Street<br>USD<br>Treasury<br>Liquidity<br>Fund<br>31 déc. 2019<br>USD |
|---|---|---|---|---|--|---|
| À payer sur acquisitions<br>d'investissements                                   | 134 969 196                                   | -   | -   | 141 578 000   | -  | 19 879 306  |
| Montants à payer sur rachats<br>d'Actions du compartiment                       | 9 202   | 12 190  | -   | -   | -  | -   |
| Distributions à payer aux porteurs<br>d'actions de participation<br>rachetables | 4 575 227                                     | 5 276 652   | 373 030   | (150)   | -  | 290 380   |
| Charges courues   | 5 131 742                                     | 3 509 780   | 1 411 895   | 567 052   | -  | 781 575   |
| Autres créanciers   | 143 490                                       | -   | -   | 165 687   | 3 657  | -   |
|   | <u>144 828 857</u>                            | <u>8 798 622</u>  | <u>1 784 925</u>  | <u>142 310 589</u>  | <u>3 657</u>   | <u>20 951 261</u>   |

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

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

|  | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS<br>GLOBAL<br>SECURITIES<br>LENDING* | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS S2       | ACTIONS S3       | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION Z |
|--|--------------------------|---|---|------------------|------------------|--------------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 3 997 526 532            | -   | 87 789 364                                    | 425 832 606      | 1 150 732 008    | 25 486 965                     |
| Actions de participation rachetables émises  | 43 894 730 089           | 579 498 115                                 | 454 951 103                                   | 18 141 343 928   | 9 064 840 934    | 10 306 952                     |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (42 720 657 831)         | (338 967 280)                               | (439 854 278)                                 | (18 402 254 059) | (8 878 672 433)  | (7 169 566)                    |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 5 171 598 790            | 240 530 835                                 | 102 886 189                                   | 164 922 475      | 1 336 900 509    | 28 624 351                     |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 5 171 766 017 \$         | 240 547 377 \$                              | 1 164 691 658 \$                              | 164 740 872 \$   | 1 336 911 050 \$ | 328 064 233 \$                 |
| VL par action de participation rachetable  |                          |   |   |                  |                  |                                |
| 2020   | 1,00 \$                  | 1,00 \$                                     | 11,32 \$                                      | 1,00 \$          | 1,00 \$          | 11,46 \$                       |
| 2019   | 1,00 \$                  | -   | 11,26 \$                                      | 1,00 \$          | 1,00 \$          | 11,39 \$                       |
| 2018   | 1,00 \$                  | 1,00 \$                                     | 11,01 \$                                      | 1,00 \$          | 1,00 \$          | 11,12 \$                       |

\* La catégorie Global Securities Lending du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 21 février 2019 et relancée le 5 juin 2020.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (cont/d)

|  | ACTIONS Z      | ACTIONS PREMIER  | ACTIONS SELECT  | ACTIONS DISTRIBUTOR | ACTIONS UOB*  | ACTIONS INVESTMENT** |
|--|----------------|------------------|-----------------|---------------------|---------------|----------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 174 123 259    | 4 004 769 268    | 420 860 533     | 1 664 185 518       | 119 381 828   | -                    |
| Actions de participation rachetables émises  | 702 996 585    | 33 582 807 909   | 6 202 205 055   | 25 361 143 191      | 134 148 972   | 100 466              |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (618 734 527)  | (31 433 256 439) | (6 112 911 117) | (25 367 379 016)    | (195 257 616) | -                    |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 258 385 317    | 6 154 320 738    | 510 154 471     | 1 657 949 693       | 58 273 184    | 100 466              |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 258 390 407 \$ | 6 154 338 723 \$ | 510 188 062 \$  | 1 657 956 455 \$    | 58 270 012 \$ | 100 464 \$           |
| VL par action de participation rachetable  |                |                  |                 |                     |               |                      |
| 2020   | 1,00 \$        | 1,00 \$          | 1,00 \$         | 1,00 \$             | 1,00 \$       | 1,00 \$              |
| 2019   | 1,00 \$        | 1,00 \$          | 1,00 \$         | 1,00 \$             | 1,00 \$       | -                    |
| 2018   | 1,00 \$        | 1,00 \$          | 1,00 \$         | 1,00 \$             | -             | -                    |

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

\*\* La catégorie d'Actions Investment du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 21 janvier 2020.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

|  | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS<br>GLOBAL<br>SECURITIES<br>LENDING* | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS S2      | ACTIONS S3    | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION Z |
|--|--------------------------|---|---|-----------------|---------------|--------------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 418 564 219              | 1 655 000                                   | 53 917 351                                    | 315 857 975     | 173 266 453   | 6 668 058                      |
| Actions de participation rachetables émises  | 3 119 178 742            | 6 200 282                                   | 206 300 855                                   | 2 288 425 331   | 401 901 824   | 1 771 162                      |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (3 313 067 279)          | (7 855 282)                                 | (227 035 241)                                 | (2 149 322 600) | (465 713 641) | (1 422 297)                    |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 224 675 682              | -   | 33 182 965                                    | 454 960 706     | 109 454 636   | 7 016 923                      |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 224 624 828 £            | -   | 379 475 073 £                                 | 454 966 509 £   | 109 468 223 £ | 81 177 829 £                   |
| VL par action de participation rachetable  |                          |   |   |                 |               |                                |
| 2020   | 1,00 £                   | -   | 11,44 £                                       | 1,00 £          | 1,00 £        | 11,57 £                        |
| 2019   | 1,00 £                   | 1,00 £                                      | 11,41 £                                       | 1,00 £          | 1,00 £        | 11,53 £                        |
| 2018   | 1,00 £                   | 1,00 £                                      | 11,34 £                                       | 1,00 £          | 1,00 £        | 11,44 £                        |

\* La catégorie d'Actions Global Securities Lending du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 20 mai 2020.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (cont/d)

|  | ACTIONS Z       | ACTIONS<br>PREMIER | ACTIONS<br>SELECT | ACTIONS<br>DISTRIBUTOR |
|--|-----------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 1 032 786 092   | 644 282 500        | 40 144 723        | 754 590 723            |
| Actions de participation rachetables émises  | 4 850 333 964   | 6 229 195 054      | 351 270 851       | 7 199 524 134          |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (4 658 554 940) | (6 361 083 375)    | (361 117 377)     | (7 160 427 622)        |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 1 224 565 116   | 512 394 179        | 30 298 197        | 793 687 235            |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>                  |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 1 224 534 511 £ | 512 418 367 £      | 30 294 408 £      | 793 712 997 £          |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>                  |
| VL par action de participation rachetable  |                 |                    |                   |                        |
| 2020   | 1,00 £          | 1,00 £             | 1,00 £            | 1,00 £                 |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>                  |
| 2019   | 1,00 £          | 1,00 £             | 1,00 £            | 1,00 £                 |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>                  |
| 2018   | 1,00 £          | 1,00 £             | 1,00 £            | 1,00 £                 |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>             | <hr/>                  |



## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

|  | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS<br>GLOBAL<br>SECURITIES<br>LENDING | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS S2   | ACTIONS S3** | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION Z |
|--|--------------------------|--|---|--------------|--------------|--------------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 431 663                  | 218 178                                    | 681 096                                       | 78 401       | 73 155       | 136 673                        |
| Actions de participation rachetables émises  | 6 670 290                | 2 907 920                                  | 3 542 148                                     | 347 094      | 2 117 616    | 152 756                        |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (6 583 199)              | (2 943 148)                                | (3 748 326)                                   | (402 203)    | (2 190 771)  | (170 275)                      |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 518 754                  | 182 950                                    | 474 918                                       | 23 292       | -            | 119 154                        |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 513 528 987 €            | 181 311 336 €                              | 470 134 891 €                                 | 23 057 258 € | -            | 118 112 463 €                  |
| VL par action de participation rachetable  |                          |  |   |              |              |                                |
| 2020   | 989,93 €                 | 991,04 €                                   | 989,93 €                                      | 989,92 €     | -            | 991,26 €                       |
| 2019   | 995,56 €                 | 996,08 €                                   | 995,56 €                                      | 995,57 €     | 995,56 €     | 996,18 €                       |
| 2018   | 1,00 €                   | 1,00 €                                     | 10,75 €                                       | 1,00 €       | 1,00 €       | 10,81 €                        |

\*\* La catégorie d'Actions S3 du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 10 septembre 2020.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (cont/d)

|  | ACTIONS Z       | ACTIONS<br>PREMIER | ACTIONS<br>DISTRIBUTOR |
|--|-----------------|--------------------|------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 1 880 821       | 629 775            | 717 804                |
| Actions de participation rachetables émises  | 6 370 113       | 4 810 765          | 12 757 225             |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (5 900 410)     | (3 731 659)        | (12 476 621)           |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 2 350 524       | 1 708 881          | 998 408                |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>                  |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 2 329 971 656 € | 1 691 671 367 €    | 987 425 431 €          |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>                  |
| VL par action de participation rachetable  |                 |                    |                        |
| 2020   | 991,26 €        | 989,93 €           | 989,00 €               |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>                  |
| 2019   | 996,18 €        | 995,56 €           | 995,13 €               |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>                  |
| 2018   | 1,00 €          | 1,00 €             | 1,00 €                 |
|  | <hr/>           | <hr/>              | <hr/>                  |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

|  | ACTIONS Z     | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL |
|--|---------------|--------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 306 811       | 2 981                    |
| Actions de participation rachetables émises  | 491 206       | -                        |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (468 082)     | -                        |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 329 935       | 2 981                    |
|  | <hr/>         | <hr/>                    |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 327 561 482 € | 2 954 234 €              |
|  | <hr/>         | <hr/>                    |
| VL par action de participation rachetable  |               |                          |
| 2020   | 992,81 €      | 991,02 €                 |
|  | <hr/>         | <hr/>                    |
| 2019   | 997,31 €      | 996,51 €                 |
|  | <hr/>         | <hr/>                    |
| 2018   | 9,99 €        | 9,93 €                   |
|  | <hr/>         | <hr/>                    |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

State Street USD Treasury Liquidity Fund

|  | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS<br>PREMIER | ACTIONS<br>SELECT* | ACTIONS<br>DISTRIBUTOR |
|--|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 71 002 643               | 426 844 041        | -                  | 555 786 265            |
| Actions de participation rachetables émises  | 597 156 683              | 211 228 041        | 20 001 833         | 8 173 540 616          |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (524 096 183)            | (246 308 216)      | (20 001 833)       | (8 022 495 978)        |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 144 063 143              | 391 763 866        | -                  | 706 830 903            |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 144 063 253 \$           | 391 764 445 \$     | -                  | 706 831 633 \$         |
| VL par action de participation rachetable  |                          |                    |                    |                        |
| 2020   | 1,00 \$                  | 1,00 \$            | -                  | 1,00 \$                |
| 2019   | 1,00 \$                  | 1,00 \$            | -                  | 1,00 \$                |
| 2018   | 1,00 \$                  | 1,00 \$            | -                  | 1,00 \$                |

\* La Catégorie d'actions Select du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancée le 7 juillet 2020 et est devenue dormante le 16 septembre 2020.

| Total des actifs nets du Compartiment | State Street USD Liquidity LVNAV<br>Fund | State Street GBP Liquidity LVNAV<br>Fund | State Street EUR Liquidity LVNAV<br>Fund | State Street EUR Liquidity Standard<br>VNAV Fund | State Street USD Treasury Liquidity<br>Fund |
|---------------------------------------|--|--|--|--|---|
| 2020                                  | 17 045 965 329 \$                        | 3 810 672 745 £                          | 6 315 213 389 €                          | 330 515 716 €                                    | 1 242 659 331 \$                            |
| 2019                                  | 13 237 811 108 \$                        | 4 073 394 725 £                          | 4 827 094 305 €                          | 308 955 342 €                                    | 1 053 632 617 \$                            |
| 2018                                  | 15 934 250 865 \$                        | 4 459 518 443 £                          | 4 721 237 316 €                          | 420 335 446 €                                    | 1 269 131 451 \$                            |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019

State Street USD Liquidity LVNAV Fund

|  | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL       | ACTIONS<br>GLOBAL<br>SECURITIES<br>LENDING* | ACTIONS<br>STANDARD** | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS S2             | ACTIONS S3       |
|--|--------------------------------|---|-----------------------|---|------------------------|------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 6 920 213 606                  | 2 045 986 285                               | 64 136 984            | 69 664 116                                    | 960 813 926            | 1 644 323 191    |
| Actions de participation rachetables émises  | 48 756 958 430                 | 119 956 064                                 | 253 907 279           | 555 106 946                                   | 30 352 685 695         | 22 922 899 876   |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (51 679 645 504)               | (2 165 942 349)                             | (318 044 263)         | (536 981 698)                                 | (30 887 667 015)       | (23 416 491 059) |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 3 997 526 532                  | -   | -                     | 87 789 364                                    | 425 832 606            | 1 150 732 008    |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 3 998 075 817 \$               | -   | -                     | 988 713 763 \$                                | 425 993 922 \$         | 1 151 304 593 \$ |
|  | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION Z | ACTIONS Z                                   | ACTIONS<br>PREMIER    | ACTIONS<br>SELECT                             | ACTIONS<br>DISTRIBUTOR | ACTIONS UOB***   |
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 25 765 261                     | 176 936 807                                 | 1 428 220 169         | 682 418 958                                   | 957 309 198            | -                |
| Actions de participation rachetables émises  | 8 047 343                      | 621 954 825                                 | 20 833 438 133        | 5 481 745 863                                 | 16 196 816 783         | 250 646 126      |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (8 325 639)                    | (624 768 373)                               | (18 256 889 034)      | (5 743 304 288)                               | (15 489 940 463)       | (131 264 298)    |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 25 486 965                     | 174 123 259                                 | 4 004 769 268         | 420 860 533                                   | 1 664 185 518          | 119 381 828      |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 290 243 225 \$                 | 174 142 117 \$                              | 4 004 826 756 \$      | 420 906 222 \$                                | 1 664 230 099 \$       | 119 374 594 \$   |

\* La catégorie d'Actions Global Securities Lending du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 21 février 2019.

\*\* La catégorie d'Actions Standard du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 29 août 2019.

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

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019 (suite)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

|  | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS<br>GLOBAL<br>SECURITIES<br>LENDING | ACTIONS<br>STANDARD* | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS S2      | ACTIONS S3      |
|--|--------------------------|--|----------------------|---|-----------------|-----------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 377 927 012              | 2 510 000                                  | 65 189 984           | 80 259 719                                    | 638 012 454     | 284 742 342     |
| Actions de participation rachetables émises  | 3 790 343 985            | 4 400 000                                  | 369 946 396          | 14 424 957                                    | 3 169 010 102   | 1 074 610 066   |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (3 749 706 778)          | (5 255 000)                                | (435 136 380)        | (40 767 325)                                  | (3 491 164 581) | (1 186 085 955) |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 418 564 219              | 1 655 000                                  | -                    | 53 917 351                                    | 315 857 975     | 173 266 453     |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 418 508 925 £            | 1 654 986 £                                | -                    | 615 379 311 £                                 | 315 848 075 £   | 173 270 474 £   |

|  | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION Z | ACTIONS Z       | ACTIONS<br>PREMIER | ACTIONS<br>SELECT | ACTIONS<br>DISTRIBUTOR |
|--|--------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 6 182 241                      | 907 240 521     | 779 816 219        | 30 566 578        | 393 029 156            |
| Actions de participation rachetables émises  | 1 288 827                      | 3 507 190 093   | 7 151 591 854      | 418 462 000       | 5 229 333 771          |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (803 010)                      | (3 381 644 522) | (7 287 125 573)    | (408 883 855)     | (4 867 772 204)        |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 6 668 058                      | 1 032 786 092   | 644 282 500        | 40 144 723        | 754 590 723            |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 76 915 184 £                   | 1 032 775 516 £ | 644 311 539 £      | 40 145 081 £      | 754 585 634 £          |

\* La catégorie d'Actions Standard du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 17 décembre 2019.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019 (suite)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

|  | ACTIONS<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS<br>GLOBAL<br>SECURITIES<br>LENDING | ACTIONS<br>STANDARD* | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION<br>INSTITUTIONAL | ACTIONS S2         | ACTIONS S3             |
|--|--------------------------|--|----------------------|---|--------------------|------------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 494 703 398              | 368 368 172                                | 7 717 551            | 61 736 681                                    | 423 626 723        | 52 193 797             |
| Actions de participation rachetables émises  | 417 576 692              | 589 653 931                                | 54 388 554           | 22 069 970                                    | 439 138 424        | 335 245 800            |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (911 848 427)            | (957 803 925)                              | (62 106 105)         | (83 125 555)                                  | (862 686 746)      | (387 366 442)          |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 431 663                  | 218 178                                    | -                    | 681 096                                       | 78 401             | 73 155                 |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 429 745 840 €            | 217 322 579 €                              | -                    | 678 071 617 €                                 | 78 053 382 €       | 72 830 314 €           |
|  |                          |  |                      | ACTIONS DE<br>CAPITALISATION Z                | ACTIONS<br>PREMIER | ACTIONS<br>DISTRIBUTOR |
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier |                          |  | 17 469 203           | 1 637 799 678                                 | 572 322 397        | 311 885 981            |
| Actions de participation rachetables émises  |                          |  | 1 374 263            | 707 896 218                                   | 31 643 944         | 424 717 557            |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       |                          |  | (18 706 793)         | (2 343 815 075)                               | (603 336 566)      | (735 885 734)          |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier |                          |  | 136 673              | 1 880 821                                     | 629 775            | 717 804                |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          |                          |  | 136 151 031 €        | 1 873 634 700 €                               | 626 979 052 €      | 714 305 790 €          |

\* La catégorie d'Actions Standard du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 25 juillet 2019.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 7. Capital social (suite)

Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2019 (suite)

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

|  | ACTIONS Z     | ACTIONS INSTITUTIONAL |
|--|---------------|-----------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 41 567 722    | 504 937               |
| Actions de participation rachetables émises  | 11 064 925    | 5 031                 |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (52 325 836)  | (506 987)             |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 306 811       | 2 981                 |
|  | <hr/>         | <hr/>                 |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 305 984 732 € | 2 970 610 €           |
|  | <hr/>         | <hr/>                 |

State Street USD Treasury Liquidity Fund

|  | ACTIONS INSTITUTIONAL | ACTIONS PREMIER | ACTIONS DISTRIBUTOR |
|--|-----------------------|-----------------|---------------------|
| Actions de participation rachetables en circulation au début de l'exercice financier | 50 003 478            | 273 776 051     | 945 352 747         |
| Actions de participation rachetables émises  | 629 517 777           | 405 272 241     | 4 772 379 418       |
| Actions de participation rachetables rachetées                                       | (608 518 612)         | (252 204 251)   | (5 161 945 900)     |
| Actions de participation rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier | 71 002 643            | 426 844 041     | 555 786 265         |
|  | <hr/>                 | <hr/>           | <hr/>               |
| VL proportionnelle pour les porteurs d'actions de participation rachetables          | 71 002 586 \$         | 426 844 032 \$  | 555 785 999 \$      |
|  | <hr/>                 | <hr/>           | <hr/>               |



## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 8. Frais de transaction

Comme indiqué dans la Note 1, les frais de transactions sont des coûts supplémentaires directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un actif ou passif financier.

Le tableau ci-dessous présente les Compartiments qui ont versé des frais de transaction au Dépositaire au cours des exercices financiers clôturés le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019 :

| Compartiment                                  | 2020        | 2019        |
|---|-------------|-------------|
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | 47 047 USD  | 50 137 USD  |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | 195 030 GBP | 217 843 GBP |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund         | 222 583 EUR | 181 402 EUR |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund | 27 071 EUR  | 19 266 EUR  |

State Street USD Treasury Liquidity Fund n'a pas encouru de frais de transaction dus au dépositaire au cours des exercices clôturés le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019.

### 9. Commissions

Des renonciations aux commissions de Gestion d'investissement ont été appliquées à un certain nombre de catégories d'actions des Compartiments, comme décrit plus en détail ci-après.

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

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

| Catégorie                               | % de la VL<br>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 <sup>1</sup>         | 0,45 %                            |

<sup>1</sup> Catégorie d'actions lancée le 21 janvier 2020.

Au cours des exercices financiers clôturés le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2019, aucune des catégories d'actions des Compartiments n'a dépassé les plafonds de frais établis ci-dessus ; par conséquent il n'y a pas eu lieu d'appliquer de renonciation aux commissions du Gestionnaire d'investissement eu égard au TFE fixés conformément au prospectus, si ce n'est pour le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund, tel que détaillé à la Note 3.

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.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 9. Commissions (suite)

Le Gestionnaire d'investissement a 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. La renonciation a été appliquée aux catégories d'actions et aux dates d'entrée en vigueur énoncées ci-dessous :

| Compartiment                             | Catégorie             | Date de la renonciation |
|--|-----------------------|-------------------------|
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Distributor   | 14/07/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Institutional | 05/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions S2            | 05/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions S3            | 28/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Premier       | 28/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Select        | 07/08/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Distributor   | 21/07/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Institutional | 29/09/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Select        | 10/11/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Premier       | 23/11/2020              |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund    | Actions Distributor   | 03/08/2020              |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund    | Actions Investment    | 10/11/2020              |

Le tableau ci-dessous détaille les commissions de Gestion d'investissement brutes et les commissions renoncées pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 :

| Compartiment                             | Commission de gestion brutes | Commissions renoncées |
|--|------------------------------|-----------------------|
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund    | 11 547 446 USD               | (79 836) USD          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | 3 725 639 GBP                | (737 104) GBP         |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | 1 735 898 USD                | (253 791) USD         |

Aucune commission n'a été renoncée au cours de l'exercice pour le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund et des commissions ont été remboursées à hauteur de 282 611 EUR au 31 décembre 2020 pour le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund.

Les Administrateurs auront droit à une commission à titre de rémunération de leurs services. Ulla Piitha et Rebecca Bridger n'ont reçu aucune rémunération en qualité d'Administratrices au cours de l'exercice financier. Veuillez vous référer à la Note 11 pour de plus amples informations sur les commissions des Administrateurs pendant l'exercice financier.

### 10. Fiscalité

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

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

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

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

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 11. Transactions avec des parties liées

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

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

Patrick Riley est membre non exécutif du « Board of Trustees » du complexe de fonds communs de SSGA aux États-Unis.

Ulla Pitha est la Responsable de la stratégie pour la région EMOA chez SSGA.

Avocate diplômée de formation, Rebecca Bridger occupe un poste de Chef de produit senior au sein de l'équipe de gestion de fonds pour la région EMOA chez SSGA.

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

Les commissions du Gestionnaire d'investissement, nettes des commissions auxquelles il a été renoncé, se sont élevées à 15 080 808 GBP pour l'exercice financier (31 décembre 2019 : 16 120 837 GBP) et le montant dû à la clôture de l'exercice financier était de 1 594 161 GBP (31 décembre 2019 : 3 692 843 GBP). Veuillez vous référer à la Note 9 pour le détail des commissions brutes du Gestionnaire d'investissement et des commissions renoncées pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2020.

Les commissions du Distributeur se sont élevées à 1 638 495 GBP pour l'exercice financier (31 décembre 2019 : 1 946 480 GBP) et le montant dû à la clôture de l'exercice financier était de 0 GBP (31 décembre 2019 : 0 GBP).

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

Les honoraires des Administrateurs indépendants se sont élevés à 57 676 GBP pour l'exercice financier (31 décembre 2019 : 65 276 GBP), le montant payable aux Administrateurs à la fin de l'exercice financier ayant été de 0 GBP (31 décembre 2019 : 9 555 GBP).

#### Participations croisées

Le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund détenait 16 006 actions d'une juste valeur de 15 866 488 EUR dans le Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (31 décembre 2019 : 12 973 actions d'une juste valeur de 12 923 407 EUR) à la clôture de l'exercice.

La variation des investissements croisés au titre de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 était la suivante :

|   | State Street EUR<br>Liquidity Standard<br>VNAV Fund<br>EUR | Conversion<br>en GBP |
|---|--|----------------------|
| 31 décembre 2020                                  |  |                      |
| Valeur de marché d'ouverture                      | 12 923 407   | 10 950 376           |
| Émission d'actions                                | 71 635 291   | 63 577 947           |
| Rachats d'actions                                 | (68 579 985)   | (60 866 293)         |
| Plus-values réalisées                             | 249 457  | 221 399              |
| Variation des plus-values/(moins-values) latentes | (361 682)  | (321 001)            |
| Ajustement de change notionnel                    | -  | 639 590              |
| Valeur de marché de clôture                       | 15 866 488   | 14 202 018           |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

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

#### Participations croisées (suite)

|   | State Street EUR<br>Liquidity Standard<br>VNAV Fund<br>EUR | Conversion<br>en GBP      |
|---|--|---------------------------|
| 31 décembre 2019                                  |  |                           |
| Valeur de marché d'ouverture                      | 16 809 743   | 15 087 985                |
| Émission d'actions                                | 57 107 136   | 49 889 714                |
| Rachats d'actions<br>(Moins-value) réalisée       | (60 931 530)<br>(418 545)                                  | (53 230 766)<br>(365 648) |
| Variation des plus-values/(moins-values) latentes | 356 603  | 311 534                   |
| Ajustement de change notionnel                    | -  | (742 443)                 |
| Valeur de marché de clôture                       | <u>12 923 407</u>  | <u>10 950 376</u>         |

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.

#### Concentrations importantes d'actionnaires

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

Au 31 décembre 2020, le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund comptait un Actionnaire avec une participation de 88,75 % (31 décembre 2019 : un Actionnaire détenant une participation de 92,39 %).

Au 31 décembre 2020, le Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund comptait deux Actionnaires avec des participations de 31,25 % et de 21,08 % (31 décembre 2019 : deux Actionnaires détenant des participations respectives de 36,69 % et 30,63 %).

Au 31 décembre 2020, le Compartiment State Street GBP Liquidity Standard VNAV Fund comptait un Actionnaire détenant une participation de 20,55 % (31 décembre 2019 : néant).

Les Compartiments restants ne recensaient pas de concentration en termes de participations au 31 décembre 2020 ou au 31 décembre 2019.

#### 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 l'exercice financier, les commissions dues à State Street Custodial Services (Ireland) Limited et State Street Fund Services (Ireland) Limited se sont élevées à 3 402 799 GBP (31 décembre 2019 : 3 352 817 GBP) et le montant dû à la clôture de l'exercice financier était de 493 724 GBP (31 décembre 2019 : 480 533 GBP).

Au cours de l'exercice financier, 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 Limited au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 :

| Compartiment                          | Actionnaire                               | Participation<br>(en %)<br>2020 | Participation<br>(en %)<br>2019 |
|---------------------------------------|---|---------------------------------|---------------------------------|
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street IUT Dynamic Diversified Fund | 0,087                           | 0,144                           |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street IUT Balanced Fund            | 0,465                           | 0,602                           |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

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

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

| Compartiment                          | Actionnaire  | Participation<br>(en %)<br>2020 | Participation<br>(en %)<br>2019 |
|---------------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | AIB DC Pensions Limited Trustee of the AIB<br>GP DC SCH                            | 0,071                           | 0,195                           |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street IUT Diversified Beta Fund   | 0,033                           | -                               |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street IUT Euro Liquidity Fund   | 6,361                           | 2,960                           |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | Windwise Property Unit Trust   | 0,725                           | 1,057                           |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street EUR Liquidity Standard VNAV<br>Fund                                   | 0,251                           | 0,268                           |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street IUT Value All Equity Fund   | 0,001                           | 0,0003                          |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street Global Advisors Lux SICAV State<br>Street Eurozone Value Spotlight    | 0,061                           | 0,041                           |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | State Street Global Advisors Lux SICAV State<br>Street Europe Value Spotlight Fund | 0,131                           | 0,176                           |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | Managed Pension Funds Limited B&CE Money<br>Market Sub Fund                        | -                               | 0,003                           |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042<br>Collateral                            | 0,00001                         | 0,00001                         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042<br>Fund                                  | 0,001                           | 0,0001                          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060<br>Collateral                            | 0,00007                         | 0,00003                         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2022<br>Fund                                  | 0,0003                          | 0,0006                          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049<br>Collateral                            | 0,00003                         | 0,00003                         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2040<br>Fund                                  | 0,007                           | 0,004                           |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2032<br>Fund                                  | 0,002                           | 0,005                           |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062<br>Collateral                            | 0,00001                         | 0,000003                        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055<br>Fund                                  | 0,001                           | 0,003                           |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055<br>Collateral                            | 0,000004                        | 0,00003                         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2022<br>Collateral                            | 0,00000004                      | 0,00000004                      |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060<br>Fund                                  | 0,002                           | 0,006                           |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049<br>Fund                                  | 0,011                           | 0,003                           |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2040<br>Collateral                            | 0,00001                         | 0,00001                         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2032<br>Collateral                            | 0,00002                         | 0,00001                         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062<br>Fund                                  | 0,001                           | 0,001                           |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

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

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

| Compartiment                          | Actionnaire   | Participation  | Participation  |
|---------------------------------------|---|----------------|----------------|
|                                       |   | (en %)<br>2020 | (en %)<br>2019 |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Real Rate Swap 2025 Fund                | -              | 0,00009        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Real Rate Swap 2020 Fund                | -              | 0,0000003      |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Real Rate Swap 2035 Fund                | -              | 0,00002        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Real Rate Swap 2040 Fund                | -              | 0,00003        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Real Rate Swap 2045 Fund                | 0,01           | 0,0001         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Real Rate Swap 2050 Fund                | -              | 0,000003       |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Real Rate Swap 2055 Fund                | -              | 0,00001        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2040 Fund            | -              | 0,000002       |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2045 Fund            | -              | 0,00004        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2050 Fund            | -              | 0,0001         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2055 Fund            | -              | 0,0001         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2060 Fund            | -              | 0,00005        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2025 Fund | -              | 0,00006        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2025 Fund | 0,213          | 0,451          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2060 Fund  | -              | 0,296          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2055 Fund  | -              | 0,482          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2050 Fund  | -              | 0,450          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2045 Fund  | -              | 0,149          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2055 Fund      | 0,072          | 0,059          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2050 Fund      | 0,112          | 0,612          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2045 Fund      | 0,051          | 0,220          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2040 Fund      | 0,126          | 0,128          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2035 Fund      | 0,032          | 0,026          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2020 Fund      | -              | 0,048          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2025 Fund      | 0,17           | 0,347          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2045 Fund | 0,232          | 0,369          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2035 Fund | -              | 0,0000006      |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2045 Fund | -              | 0,00002        |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2035 Fund | 0,282          | 0,168          |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

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

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

| Compartiment                                  | Actionnaire   | Participation  | Participation  |
|---|---|----------------|----------------|
|   |   | (en %)<br>2020 | (en %)<br>2019 |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Collateral                              | 0,00001        | 0,000009       |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Fund                                    | 0,007          | 0,003          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Collateral                              | 0,000003       | 0,000002       |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Fund                                    | 0,001          | 0,0002         |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | SSGA LDI Leveraged UK Exposure Collateral   | 0,967          | 1,025          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | SSGA LDI Leveraged UK Exposure Fund   | 1,426          | 0,545          |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | State Street Target Leverage Cash Fund  | 0,403          | -              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | State Street Target Leverage Real Short LDI Fund                                  | 0,089          | -              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | State Street Target Leverage Nominal Short LDI Fund                               | 0,053          | -              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | State Street Target Leverage Real Long Duration LDI Fund                          | 0,071          | -              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | State Street Target Leverage Nominal Long LDI Fund                                | 0,053          | -              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | State Street Target Leverage UK Equity Fund                                       | 0,082          | -              |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | State Street IUT Diversified Beta Fund  | -              | 0,001          |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | State Street Global Advisors Cayman   | 0,001          | 0,000002       |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | State Street IUT Global Ethical Value Equity Fund                                 | 0,12           | 0,157          |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | State Street Global Advisors Lux SICAV State Street Global Value Fund             | -              | 0,004          |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | State Street Global Advisors Lux SICAV State Street US Value Spotlight Fund       | 0,005          | 0,007          |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | State Street Global Advisors Lux SICAV State Street Global Value Spotlight Fund   | 0,018          | 0,081          |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | State Street Global Advisors Lux SICAV State Street Asia Pac Value Spotlight Fund | 0,00003        | 0,006          |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund | State Street IUT Euro Ultra Short Bond Fund                                       | 88,753         | 92,388         |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund | State Street IUT Active Ethically Managed Fund                                    | 8,075          | 6,179          |

### 12. Accords de commission en nature

Aucun accord de commission indirecte n'a concerné la Société durant l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (31 décembre 2019 : néant).

### 13. Dérivés et autres instruments financiers

Conformément aux normes IFRS, cette note détaille la manière dont la Société gère les risques liés à l'utilisation d'instruments financiers.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### Procédure générale de gestion du risque :

Compte tenu de son statut de société d'investissement, la gestion des instruments financiers est fondamentale pour la gestion des affaires de la Société. Le Gestionnaire d'investissement est responsable, sous la supervision et le contrôle général du Conseil d'administration, de gérer les actifs et investissements des Compartiments de la Société conformément aux objectifs d'investissement et directives approuvé(e)s par le Conseil et aux politiques stipulées dans le Prospectus et les règlements.

Une équipe indépendante de gestion du risque d'investissement apporte son soutien au Gestionnaire d'investissement pour le calcul, le contrôle et l'analyse des expositions au risque.

Le risque peut être subdivisé dans les composantes suivantes : risque de marché, risque de crédit et risque de liquidité. Chaque type de risque est successivement discuté et des analyses qualitatives et quantitatives sont fournies quand ceci s'avère nécessaire pour permettre au lecteur de comprendre les méthodes de gestion du risque utilisées par le Gestionnaire d'investissement et le Conseil d'administration.

Aucun changement majeur n'a été apporté au processus de gestion des investissements depuis l'exercice financier antérieur pour les Compartiments. Les expositions sont restées largement conformes durant l'année 2020. La liquidité et l'exposition au risque de contrepartie des Compartiments ont conservé une importance extrême.

#### Exposition globale

En vertu de la Réglementation OPCVM, et dans le cadre de la gestion du risque et des exigences de reporting, le Compartiment doit être contrôlé et mesuré conformément aux exigences réglementaires. Conformément aux exigences réglementaires, l'exposition globale peut être calculée en suivant l'une ou l'autre de ces deux méthodes :

i) l'Approche d'engagement qui calcule l'exposition marginale générée par les instruments détenus dans les Compartiments ; ou

ii) la Valeur à risque (« VaR »), laquelle fait intervenir des stratégies d'investissement complexes. La VaR estime la perte de valeur possible du portefeuille sur une période définie compte tenu d'un niveau de confiance précis. La VaR est une mesure statistique qui donne un résultat cumulé unique pour l'ensemble du portefeuille et prend en compte les volatilités du marché de tous les marchés et actifs, de même que leurs corrélations ce qui permet des compensations entre différents actifs et marchés.

Les Compartiments utiliseront l'approche d'engagement pour le calcul de leur exposition globale.

#### A) Risque de marché

Le risque de marché est le risque de perte lié à la juste valeur ou aux flux de trésorerie futurs d'un instrument financier résultant de fluctuations des prix du marché. Le risque de marché pour les Compartiments inclut le risque de taux d'intérêt, le risque de spread, le risque de change et le risque de prix. La stratégie de la Société concernant la gestion de chacun de ces risques est basée sur l'objectif d'investissement de la Société, comme stipulé dans le Prospectus.

Les FM à VL à faible volatilité cherchent à maintenir un haut niveau de liquidité et à préserver le capital et la stabilité du principal exprimé dans leur devise fonctionnelle. Les FM de dette publique visent à maintenir un niveau de liquidité élevé, à préserver le capital et à 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. Conformément à ces objectifs, les FM à VL à faible volatilité et les FM de dette publique cherchent aussi à générer un flux de revenu courant.

Les FM standards à VL variable visent à réaliser un rendement excédentaire par rapport aux marchés monétaires sur une période glissante de 3 ans en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de créance et d'instruments liés à des créances de qualité *investment grade*.

Le risque de marché de chaque Compartiment est géré sur une base quotidienne par le Gestionnaire d'investissement conformément aux politiques et procédures appropriées en place. Le Gestionnaire d'investissement n'utilise pas actuellement des instruments dérivés pour protéger le portefeuille d'investissement contre le risque de marché.

#### Risque de taux d'intérêt

Les Compartiments détenant des titres de créance à taux d'intérêt fixe, des liquidités et des soldes bancaires, en ce compris des découverts bancaires, sont exposés au risque de taux d'intérêt et la valeur de ces positions est donc susceptible de varier en conséquence d'évolutions des taux d'intérêt des marchés. Les Compartiments détenant des titres de créance à taux variable sont aussi exposés au risque de taux d'intérêt. Les taux d'intérêt affectent le prix d'un titre à taux variable, mais la mesure de cette exposition est néanmoins généralement moindre que pour un titre à taux fixe, le mécanisme périodique et régulier (généralement tous les trois mois ou moins) de redéfinition du coupon impliquant que le taux du coupon, et donc le flux de trésorerie lié au titre, est redéfini pour refléter les taux d'intérêt prévalant sur les marchés (mais non d'autres facteurs de risque comme la qualité du crédit) durant chaque période. De la même manière, il existe un risque de taux d'intérêt pour les flux de trésorerie générés par un titre à taux variable, le coupon devant être payé changeant durant chaque période de redéfinition, créant des fluctuations des flux de trésorerie futurs, les taux d'intérêt futurs n'étant pas connus. Les Compartiments détiennent ces deux types de titres.



## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### a) Risque de marché (suite)

##### Appendice 1

Les tableaux suivants montrent le profil de taux d'intérêt des actifs et passifs financiers des Compartiments au 31 décembre 2020 avec des chiffres comparatifs pour le 31 décembre 2019. Tous les instruments sensibles aux taux sont suivis et contrôlés pour s'assurer qu'il n'existe aucune exposition non intentionnelle ou excessive aux taux par rapport à l'objectif d'investissement particulier des Compartiments. Le Gestionnaire d'investissement effectue un contrôle journalier de la sensibilité générale du Compartiment aux taux d'intérêt et le Conseil d'administration assure une révision trimestrielle de ladite sensibilité.

Le profil de taux d'intérêt des actifs financiers et des passifs financiers de chaque Compartiment au 31 décembre 2020 se présentait comme suit :

#### State Street USD Liquidity LVNAV Fund

|                                | Jusqu'à 3 mois<br>USD | 3 à 6 mois<br>USD    | 6 à 12 mois<br>USD   | Plus de 12 mois<br>USD | Ne portant<br>pas intérêt<br>USD | Total<br>USD          |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 119 529 687           | -                    | -                    | -                      | -                                | 119 529 687           |
| Valeurs mobilières             | 12 934 389 208        | 2 689 567 976        | 1 577 918 447        | -                      | -                                | 17 201 875 631        |
| Autres actifs                  | -                     | -                    | -                    | -                      | 2 072 612                        | 2 072 612             |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>13 053 918 895</b> | <b>2 689 567 976</b> | <b>1 577 918 447</b> | <b>-</b>               | <b>2 072 612</b>                 | <b>17 323 477 930</b> |
| Autres passifs                 | -                     | -                    | -                    | -                      | -                                | (277 512 601)         |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>               | <b>(277 512 601)</b>             | <b>(277 512 601)</b>  |
| Écart d'intérêt total          | 13 053 918 895        | 2 689 567 976        | 1 577 918 447        | -                      | -                                | -                     |

Il n'y a pas eu de valeurs mobilières à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières 0,19 %

#### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

|                                | Jusqu'à 3 mois<br>GBP | 3 à 6 mois<br>GBP  | 6 à 12 mois<br>GBP | Plus de 12 mois<br>GBP | Ne portant<br>pas intérêt<br>GBP | Total<br>GBP         |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 119 559 157           | -                  | -                  | -                      | -                                | 119 559 157          |
| Valeurs mobilières             | 2 912 524 182         | 678 933 508        | 199 997 379        | -                      | -                                | 3 791 455 069        |
| Autres actifs                  | -                     | -                  | -                  | -                      | 83 104                           | 83 104               |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>3 032 083 339</b>  | <b>678 933 508</b> | <b>199 997 379</b> | <b>-</b>               | <b>83 104</b>                    | <b>3 911 097 330</b> |
| Autres passifs                 | -                     | -                  | -                  | -                      | (100 424 585)                    | (100 424 585)        |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(100 424 585)</b>             | <b>(100 424 585)</b> |
| Écart d'intérêt total          | 3 032 083 339         | 678 933 508        | 199 997 379        | -                      | -                                | -                    |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 75 000 000 GBP de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières 0,01 %

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### a) Risque de marché (suite)

##### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

|                                | Jusqu'à<br>3 mois<br>EUR | 3 à 6 mois<br>EUR    | 6 à 12<br>mois<br>EUR | Plus de 12 mois<br>EUR | Ne portant<br>pas intérêt<br>EUR | Total<br>EUR         |
|--------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 235 599 477              | -                    | -                     | -                      | -                                | 235 599 477          |
| Valeurs mobilières             | 4 920 256 970            | 1 205 650 340        | 99 200 909            | -                      | -                                | 6 225 108 219        |
| Autres actifs                  | -                        | -                    | -                     | -                      | 22 835                           | 22 835               |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>5 155 856 447</b>     | <b>1 205 650 340</b> | <b>99 200 909</b>     | <b>-</b>               | <b>22 835</b>                    | <b>6 460 730 531</b> |
| Autres passifs                 | -                        | -                    | -                     | -                      | (145 517 142)                    | (145 517 142)        |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>             | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>(145 517 142)</b>             | <b>(145 517 142)</b> |
| Écart d'intérêt total          | 5 155 856 447            | 1 205 650 340        | 99 200 909            | -                      | -                                | -                    |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 50 000 000 EUR de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières (0,58) %

##### State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

|                                   | Jusqu'à 3 mois<br>EUR | 3 à 6 mois<br>EUR | 6 à 12 mois<br>EUR | Plus de 12 mois<br>EUR | Ne portant<br>pas intérêt<br>EUR | Total<br>EUR       |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires    | 778                   | -                 | -                  | -                      | -                                | 778                |
| Organismes de placement collectif | -                     | -                 | -                  | -                      | 15 866 488                       | 15 866 488         |
| Valeurs mobilières                | 186 947 940           | 98 197 653        | 29 641 446         | -                      | -                                | 314 787 039        |
| Autres actifs                     | -                     | -                 | -                  | -                      | 34 723                           | 34 723             |
| <b>Total des actifs</b>           | <b>186 948 718</b>    | <b>98 197 653</b> | <b>29 641 446</b>  | <b>-</b>               | <b>15 901 211</b>                | <b>330 689 028</b> |
| Autres passifs                    | -                     | -                 | -                  | -                      | (173 312)                        | (173 312)          |
| <b>Total des passifs</b>          | <b>-</b>              | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(173 312)</b>                 | <b>(173 312)</b>   |
| Écart d'intérêt total             | 186 948 718           | 98 197 653        | 29 641 446         | -                      | -                                | -                  |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 41 243 998 EUR de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières (0,47) %

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### a) Risque de marché (suite)

##### State Street USD Treasury Liquidity Fund

|                                | Jusqu'à<br>3 mois<br>USD | 3 à 6 mois<br>USD  | 6 à 12 mois<br>USD | Plus de 12 mois<br>USD | Ne portant<br>pas intérêt<br>USD | Total<br>USD         |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 150 455 518              | -                  | -                  | -                      | -                                | 150 455 518          |
| Valeurs mobilières             | 842 147 398              | 250 164 420        | -                  | -                      | -                                | 1 092 311 818        |
| Autres actifs                  | -                        | -                  | -                  | -                      | 23 861                           | 23 861               |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>992 602 916</b>       | <b>250 164 420</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>23 861</b>                    | <b>1 242 791 197</b> |
| Autres passifs                 | -                        | -                  | -                  | -                      | (131 866)                        | (131 866)            |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(131 866)</b>                 | <b>(131 866)</b>     |
| Écart d'intérêt total          | 992 602 916              | 250 164 420        | -                  | -                      | -                                | -                    |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 44 200 797 USD de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières 0,09 %

Le profil de taux d'intérêt des actifs financiers et des passifs financiers de chaque Compartiment au 31 décembre 2019 se présentait comme suit :

##### State Street USD Liquidity LVNAV Fund

|                                | Jusqu'à 3 mois<br>USD | 3 à 6 mois<br>USD    | 6 à 12 mois<br>USD   | Plus de 12 mois<br>USD | Ne portant<br>pas intérêt<br>USD | Total<br>USD          |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------------|----------------------------------|-----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 734 637 519           | -                    | -                    | -                      | -                                | 734 637 519           |
| Valeurs mobilières             | 7 954 540 553         | 2 087 452 414        | 2 452 567 638        | -                      | -                                | 12 494 560 605        |
| Autres actifs                  | -                     | -                    | -                    | -                      | 17 411 606                       | 17 411 606            |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>8 689 178 072</b>  | <b>2 087 452 414</b> | <b>2 452 567 638</b> | <b>-</b>               | <b>17 411 606</b>                | <b>13 246 609 730</b> |
| Autres passifs                 | -                     | -                    | -                    | -                      | (8 798 622)                      | (8 798 622)           |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>             | <b>-</b>             | <b>-</b>               | <b>(8 798 622)</b>               | <b>(8 798 622)</b>    |
| Écart d'intérêt total          | 8 689 178 072         | 2 087 452 414        | 2 452 567 638        | -                      | -                                | -                     |

Il n'y a pas eu de valeurs mobilières à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières 1,92 %

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### a) Risque de marché (suite)

##### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

|                                | Jusqu'à<br>3 mois<br>GBP | 3 à 6 mois<br>GBP  | 6 à 12 mois<br>GBP | Plus de 12 mois<br>GBP | Ne portant<br>pas intérêt<br>GBP | Total<br>GBP         |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 683                      | -                  | -                  | -                      | -                                | 683                  |
| Valeurs mobilières             | 3 034 199 587            | 549 296 632        | 489 631 385        | -                      | -                                | 4 073 127 604        |
| Autres actifs                  | -                        | -                  | -                  | -                      | 2 051 363                        | 2 051 363            |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>3 034 200 270</b>     | <b>549 296 632</b> | <b>489 631 385</b> | <b>-</b>               | <b>2 051 363</b>                 | <b>4 075 179 650</b> |
| Autres passifs                 | -                        | -                  | -                  | -                      | (1 784 925)                      | (1 784 925)          |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>                 | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(1 784 925)</b>               | <b>(1 784 925)</b>   |
| Écart d'intérêt total          | 3 034 200 270            | 549 296 632        | 489 631 385        | -                      | -                                | -                    |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 225 001 772 GBP de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières 0,81 %

##### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

|                                | Jusqu'à 3 mois<br>EUR | 3 à 6 mois<br>EUR  | 6 à 12 mois<br>EUR | Plus de 12 mois<br>EUR | Ne portant<br>pas intérêt<br>EUR | Total<br>EUR         |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 166 496 097           | -                  | -                  | -                      | -                                | 166 496 097          |
| Valeurs mobilières             | 3 537 531 198         | 806 327 151        | 367 465 266        | 91 578 000             | -                                | 4 802 901 615        |
| Autres actifs                  | -                     | -                  | -                  | -                      | 7 182                            | 7 182                |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>3 704 027 295</b>  | <b>806 327 151</b> | <b>367 465 266</b> | <b>91 578 000</b>      | <b>7 182</b>                     | <b>4 969 404 894</b> |
| Autres passifs                 | -                     | -                  | -                  | -                      | (142 310 589)                    | (142 310 589)        |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(142 310 589)</b>             | <b>(142 310 589)</b> |
| Écart d'intérêt total          | 3 704 027 295         | 806 327 151        | 367 465 266        | 91 578 000             | -                                | -                    |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 140 008 925 EUR de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières (0,41) %

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### a) Risque de marché (suite)

##### State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund

|                                   | Jusqu'à 3<br>mois<br>EUR | 3 à 6 mois<br>EUR | 6 à 12 mois<br>EUR | Plus de 12 mois<br>EUR | Ne portant<br>pas intérêt<br>EUR | Total<br>EUR       |
|-----------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires    | 501                      | -                 | -                  | -                      | -                                | 501                |
| Organismes de placement collectif | -                        | -                 | -                  | -                      | 12 923 407                       | 12 923 407         |
| Valeurs mobilières                | 171 192 528              | 50 206 852        | 51 992 576         | 22 064 444             | -                                | 295 456 400        |
| Autres actifs                     | -                        | -                 | -                  | -                      | 578 691                          | 578 691            |
| <b>Total des actifs</b>           | <b>171 193 029</b>       | <b>50 206 852</b> | <b>51 992 576</b>  | <b>22 064 444</b>      | <b>13 502 098</b>                | <b>308 958 999</b> |
| Autres passifs                    | -                        | -                 | -                  | -                      | (3 657)                          | (3 657)            |
| <b>Total des passifs</b>          | <b>-</b>                 | <b>-</b>          | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(3 657)</b>                   | <b>(3 657)</b>     |
| Écart d'intérêt total             | 171 193 029              | 50 206 852        | 51 992 576         | 22 064 444             |                                  |                    |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 110 027 347 EUR de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières (0,32) %

##### State Street USD Treasury Liquidity Fund

|                                | Jusqu'à 3 mois<br>USD | 3 à 6 mois<br>USD  | 6 à 12 mois<br>USD | Plus de 12 mois<br>USD | Ne portant<br>pas intérêt<br>USD | Total<br>USD         |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|------------------------|----------------------------------|----------------------|
| Trésorerie et soldes bancaires | 19 475 636            | -                  | -                  | -                      | -                                | 19 475 636           |
| Valeurs mobilières             | 690 347 798           | 261 871 748        | 101 792 361        | -                      | -                                | 1 054 011 907        |
| Autres actifs                  | -                     | -                  | -                  | -                      | 1 096 335                        | 1 096 335            |
| <b>Total des actifs</b>        | <b>709 823 434</b>    | <b>261 871 748</b> | <b>101 792 361</b> | <b>-</b>               | <b>1 096 335</b>                 | <b>1 074 583 878</b> |
| Autres passifs                 | -                     | -                  | -                  | -                      | (20 951 261)                     | (20 951 261)         |
| <b>Total des passifs</b>       | <b>-</b>              | <b>-</b>           | <b>-</b>           | <b>-</b>               | <b>(20 951 261)</b>              | <b>(20 951 261)</b>  |
| Écart d'intérêt total          | 709 823 434           | 261 871 748        | 101 792 361        | -                      |                                  |                      |

Les actifs financiers à la juste valeur incluent 212 514 205 USD de titres à taux variable.

#### Taux d'intérêt effectif

Valeurs mobilières 1,63 %

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### a) Risque de marché (suite)

##### Appendice 2

L'Échéance moyenne pondérée et la Duration (voir Appendice 3) applicables pour chaque Compartiment à la date du 31 décembre 2020 et du 31 décembre 2019 se présentent comme suit :

| Compartiment                                  | Date       | Échéance moyenne pondérée |
|---|------------|---------------------------|
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | 31 déc. 20 | 44 jours                  |
|   | 31 déc. 19 | 33 jours                  |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | 31 déc. 20 | 51 jours                  |
|   | 31 déc. 19 | 30 jours                  |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund         | 31 déc. 20 | 49 jours                  |
|   | 31 déc. 19 | 43 jours                  |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund | 31 déc. 20 | 81 jours                  |
|   | 31 déc. 19 | 56 jours                  |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund      | 31 déc. 20 | 51 jours                  |
|   | 31 déc. 19 | 43 jours                  |

##### Sensibilité aux taux d'intérêt

Les FM à VL à faible volatilité sont exploités sur la base de procédures conçues pour stabiliser la VL au prix de souscription initial. La VL de chaque Compartiment Liquidity Fund, doit être, à des fins de négociation, calculée en utilisant la méthode du coût amorti d'évaluation et/ou autrement tel qu'autorisé par les Statuts. Dans ces conditions, la VL de négociation des Compartiments « Liquidity » ne reflétera pas l'importante sensibilité aux taux d'intérêt. La VL par Action des FM à VL variable est dite variable, car elle n'est pas stabilisée. Par conséquent, les VL de négociation des Compartiments State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund et State Street USD Treasury Liquidity Fund peuvent refléter une sensibilité aux taux d'intérêt.

La valeur des titres sous-jacents du Compartiment est néanmoins affectée par les évolutions des taux d'intérêt, et la juste valeur (ou VL « reflet »), par opposition à la VL de négociation du Compartiment, est donc affectée par les taux d'intérêt. Ces sensibilités sont décrites ci-dessous dans l'Appendice 3.

##### Appendice 3

|   | Duration (années) | Évolution de la courbe du rendement | Impact sur la VL | Impact sur le rendement |
|---|-------------------|-------------------------------------|------------------|-------------------------|
| 31 déc. 2020                                  |                   |                                     |                  |                         |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | 0,12              | 0,25 %                              | (0,031) %        | 0,25 %                  |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund         | 0,13              | 0,25 %                              | (0,034) %        | 0,25 %                  |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | 0,13              | 0,25 %                              | (0,033) %        | 0,25 %                  |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund | 0,21              | 0,25 %                              | (0,053) %        | 0,25 %                  |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund      | 0,13              | 0,25 %                              | (0,031) %        | 0,25 %                  |
| 31 déc. 2019                                  |                   |                                     |                  |                         |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund         | 0,09              | 0,25 %                              | (0,021) %        | 0,25 %                  |
| State Street EUR Liquidity LVNAV Fund         | 0,12              | 0,25 %                              | (0,031) %        | 0,25 %                  |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund         | 0,08              | 0,25 %                              | (0,020) %        | 0,25 %                  |
| State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund | 0,15              | 0,25 %                              | (0,037) %        | 0,25 %                  |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund      | 0,12              | 0,25 %                              | (0,029) %        | 0,25 %                  |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (*suite*)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (*suite*)

#### a) Risque de marché (*suite*)

##### Risque de spread

Le spread est le rendement excédentaire devant être généré par un titre par rapport à un titre d'un gouvernement national à faible risque pour compenser le risque supplémentaire associé à ce titre. Ce risque supplémentaire est lié au pays d'émission ou au secteur industriel.

Le Gestionnaire d'investissement prend en compte l'allocation d'actifs du portefeuille pour minimiser le risque associé aux pays ou secteurs particuliers, tout en continuant de suivre l'objectif d'investissement de la Société.

Les Compartiments comprendront généralement une exposition prépondérante à la dette de court terme des secteurs bancaires et financiers. Le Gestionnaire d'investissement pense que cette exposition sectorielle reste conforme aux objectifs d'investissement des Compartiments, faisant de la préservation du capital l'une de leurs priorités. En conjonction avec la recherche « crédit » propre des Gestionnaires d'investissement, le secteur bancaire reste très réglementé et bénéficie d'un prêteur de dernier recours, en l'occurrence leurs banques centrales respectives.

Les expositions aux spreads des deux secteurs en termes de durée de spread, de pourcentages de valeur de marché et de résultats de scénarios face à des évolutions instantanées des spreads sectoriels sont transmises au Gestionnaire d'investissement sur une base quotidienne et sont discutées avec l'équipe de gestion du risque d'investissement lors d'une réunion mensuelle.

##### Risque de change

Tous les actifs et passifs financiers de tous les Compartiments sont libellés dans la devise de souscription respective de chaque Compartiment et il n'existait donc aucune exposition au risque de change en 2020 ou 2019.

##### Risque de prix

Le risque de prix résulte du fait que les prix futurs des investissements détenus sont incertains. La majorité des investissements des Compartiments sont des FM à court terme rendant de ce fait l'exposition au risque de prix minime voire nulle en 2020 ou 2019.

#### b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement à l'égard de la Société. Le risque de crédit peut prendre la forme d'une détention directe de la dette d'un émetteur, par le biais d'un contrat de mise en pension garanti ou de la conclusion d'un contrat de dérivés avec une contrepartie. Dans tous les cas, les Compartiments seront affectés par la fiabilité de crédit continue de l'émetteur/la contrepartie.

Les investissements directs sont suivis et contrôlés concernant les points suivants :

##### Notations

Les Compartiments sont suivis et contrôlés pour s'assurer qu'ils ne contiennent pas d'expositions non intentionnelles au risque de crédit et sont contrôlés sur une base régulière pour s'assurer que les seuils minimums de notations de crédit autorisées pour le Compartiment sont respectés au moment de l'acquisition. Quand le Compartiment est noté par une agence de notation indépendante, le Gestionnaire d'investissement maintient des contrôles et procédures internes pour s'assurer que les normes minimales de qualité de crédit sont respectées, et que la note de crédit du Compartiment peut être maintenue. Les rapports concernant la note cumulée des Compartiments et leurs migrations sont transmis au Gestionnaire d'investissement sur une base quotidienne et sont discutés avec l'équipe de gestion du risque d'investissement lors d'une réunion mensuelle. Les analystes « crédit » contrôlent la qualité de crédit des positions du Compartiment sur une base continue. Cette analyse fondamentale entraîne une restriction des échéances établie par les analystes.

Les changements liés à la qualité du crédit sont communiqués aux Gestionnaires d'investissement dans les cas appropriés. En cas de dégradation attendue du crédit, les restrictions des échéances et les expositions sont réduites en conséquence.

La qualité de crédit du portefeuille est indiquée dans l'Appendice 4 ci-dessous pour l'exercice financier de reporting au 31 décembre 2020, avec des chiffres comparatifs pour le 31 décembre 2019.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### b) Risque de crédit (suite)

##### Appendice 4

##### Qualité de crédit (% valeurs nominales)

|  | 31 décembre 2020 | 31 décembre 2019 |
|--|------------------|------------------|
| <b>State Street USD Liquidity LVNAV Fund</b>         |                  |                  |
| Équivalent de notations à long terme                 |                  |                  |
| AA-/Aa2  | 3,26 %           | 2,61 %           |
| AA-/Aa3  | S/O              | 3,90 %           |
| A+/Aa2   | 1,67 %           | 1,57 %           |
| A/Aa3  | 0,58 %           | 0,60 %           |
| A/A1   | 1,94 %           | 3,44 %           |
| Équivalent de notations à court terme                |                  |                  |
| A-1+/P-1   | 35,54 %          | 34,31 %          |
| A-1/P-1  | 57,01 %          | 53,57 %          |
| <b>State Street GBP Liquidity LVNAV Fund</b>         |                  |                  |
| Équivalent de notations à court terme                |                  |                  |
| A-1+/P-1   | 38,11 %          | 39,72 %          |
| A-1/P-1  | 61,89 %          | 60,28 %          |
| <b>State Street EUR Liquidity LVNAV Fund</b>         |                  |                  |
| Équivalent de notations à court terme                |                  |                  |
| A-1+/P-1   | 35,98 %          | 26,62 %          |
| A-1/P-1  | 64,02 %          | 73,38 %          |
| <b>State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund</b> |                  |                  |
| Équivalent de notations à long terme                 |                  |                  |
| AAA-   | 4,80 %           | 4,19 %           |
| AA   | 1,12 %           | 4,55 %           |
| AA-  | S/O              | 12,66 %          |
| A+   | 6,53 %           | 9,43 %           |
| A  | 5,60 %           | 10,51 %          |
| A-   | S/O              | 2,93 %           |
| BBB+   | S/O              | 0,97 %           |
| Équivalent de notations à court terme                |                  |                  |
| A-1+   | 27,11 %          | 2,27 %           |
| A-1/P-1  | 50,30 %          | 36,27 %          |
| A-2/P-2  | 4,54 %           | 16,22 %          |
| <b>State Street USD Treasury Liquidity Fund</b>      |                  |                  |
| Équivalent de notations à court terme                |                  |                  |
| A-1+   | 81,69 %          | 75,56 %          |
| A-1  | 18,31 %          | 24,44 %          |

#### Émetteur

Tous les Compartiments sont bien diversifiés pour s'assurer que le risque de crédit est géré efficacement. La valeur de la dette pour les investisseurs individuels est influencée par les évolutions du marché reflétant le changement de la perception concernant la fiabilité de crédit de l'émetteur ou résultant de changements de la prime de risque demandés par les investisseurs. Les expositions aux émetteurs concernant la durée de spread et le pourcentage de la valeur de marché sont transmises au Gestionnaire d'investissement sur une base quotidienne et sont discutées avec l'équipe de gestion du risque d'investissement lors d'une réunion mensuelle.



## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### b) Risque de crédit (suite)

##### Émission

Outre la gestion de la diversification entre les émetteurs, l'exposition au niveau des émetteurs est analysée et contrôlée par le Gestionnaire d'investissement de manière à ce que les risques liés à la structure du capital sous-jacent et aux flux de trésorerie de chaque émission soient compris.

Pour réduire l'impact du risque de crédit pour les Compartiments « Liquidity », le Gestionnaire d'investissement se base sur les exigences des notes de crédit équivalentes des Compartiments monétaires notés AAA par Standard & Poor's, Moody's et Fitch ou une agence de notation équivalente. Chaque agence fixe une exposition majoritaire aux instruments et titres s'étant vus allouer la note la plus élevée en matière de dette de court terme.

Les portefeuilles détiendront des instruments non notés dans les seuls cas où, de l'avis du Gestionnaire d'investissement, ils présentent un risque équivalent à ceux ayant une note A1 ou supérieure.

Le Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund n'investira pas dans des billets à taux fixe ou variable assortis de notations de crédit à long terme inférieures à A-/A3/A- attribuées par au moins deux agences de notation reconnues à l'échelle nationale (« NRSRO », ou Nationally recognised statistical rating organisations) au moment de l'acquisition des titres. Concernant les instruments du marché monétaire, une notation de crédit à court terme minimale de A-1/P-1/F-1 attribuée par au moins une NRSRO est requise au moment de l'acquisition. Si la notation de crédit d'un émetteur chute par la suite en deçà des minimums susmentionnés, la participation concernée est cédée dans un délai de trois mois ou toute période d'une durée supérieure selon que le Gestionnaire d'investissement en décide au mieux des intérêts des actionnaires, sous réserve cependant que le Compartiment ne puisse en aucune circonstance détenir plus de 30 % de sa VL dans des titres dont la notation est inférieure aux minimums stipulés ci-dessus.

##### Risque de contrepartie et compensation

Tous les Compartiments sont exposés au Risque de contrepartie à l'exception du Compartiment State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund, du fait des contrats de mise en pension souscrits avec des contreparties. Le Gestionnaire d'investissement conclut de tels contrats avec des contreparties ayant une note A1 ou supérieure au moment de l'exécution de la transaction. Les garanties comprennent des titres du Trésor américain, d'agences du gouvernement américain et des titres adossés à des créances hypothécaires d'agences du gouvernement américain ou d'autres titres de dette souveraine conformes aux directives du Compartiment. La garantie est, soit détenue auprès de la contrepartie désignée en vertu d'un Accord tripartite (Bank of New York Mellon), soit détenue en tant que garantie bilatérale (State Street Custodial Services Ireland Limited) avec quotité minimum de 102 % pour les Compartiments EUR, GBP et USD Liquidity LVNAV Fund et le compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund. Les garanties sont contrôlées sur une base régulière pour s'assurer que la qualité et la valeur de la garantie sont conformes à toutes les exigences stipulées dans le Prospectus et les règlements de la Société.

Les Compartiments sont exposés au risque de contrepartie, car les garanties sont détenues auprès de Bank of New York Mellon et JP Morgan et Street Custodial Services Ireland Limited. Au 31 décembre 2020, la notation de crédit S&P de Bank of New York Mellon est AA- (2019 : AA-).

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État de la situation financière lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et une intention d'effectuer le règlement sur une base nette, ou de réaliser les actifs et régler les passifs simultanément. La norme IFRS 7 requiert de communiquer les positions qui ont été compensées dans l'État de la situation financière, ou qui n'ont pas été compensées dans l'État de la situation financière, mais qui ont fait l'objet d'un contrat-cadre de compensation ou autre contrat similaire.

Les Contreparties et les notations de crédit correspondantes accordées par S&P au titre des contrats de prise en pension sont comme suit.

| Contrepartie                                | Notation de crédit S&P | Notation de crédit S&P |
|---|------------------------|------------------------|
|   | 2020                   | 2019                   |
| Bank of Montreal                            | A+                     | A+                     |
| Barclays Bank Plc                           | A                      | BBB                    |
| BNP Paribas S.A.                            | A+                     | A+                     |
| BofA Securities Inc.                        | A+                     | A+                     |
| Canadian Imperial Bank of Commerce          | A+                     | A+                     |
| Citigroup Global Markets Inc.               | A+                     | A+                     |
| Citigroup Global Markets Ltd.               | A+                     | A+                     |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank | A+                     | A+                     |
| HSBC Bank Plc                               | A+                     | A                      |
| ING Financial Markets LLC                   | A+                     | -                      |
| JP Morgan Securities LLC                    | A+                     | -                      |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### b) Risque de crédit (suite)

| Contrepartie                          | Notation de crédit S&P | Notation de crédit S&P |
|---------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                       | 2020                   | 2019                   |
| Morgan Stanley & Co. LLC              | A+                     | -                      |
| National Australia Bank Ltd. (London) | AA-                    | AA-                    |
| RBC Dominion Securities Inc.          | AA-                    | -                      |
| Societe Generale S.A.                 | A                      | A                      |
| Standard Chartered Bank               | A                      | A                      |
| TD Securities (USA) LLC               | AA-                    | AA-                    |
| The Bank of Nova Scotia               | A+                     | A+                     |
| Wells Fargo Bank                      | A+                     | A-                     |

Les tableaux suivants présentent les actifs et passifs financiers du Compartiment sous réserve de compensation, d'accords généraux de compensation exécutoire ou d'accords similaires. Les tableaux sont organisés par Contrepartie.

#### Appendice 5

##### State Street USD Liquidity LVNAV Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2020 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés | Montant<br>disponible<br>pour<br>compensation | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage | Garantie en<br>espèces | Montant<br>net |
|--|---|---|---|------------------------|----------------|
| Contrepartie                                     | USD   | USD   | USD                                       | USD                    | USD            |
| BNP Paribas S.A.                                 | 155 000 000                                 | -   | (155 000 000)                             | -                      | -              |
| BofA Securities Inc.                             | 310 000 000                                 | -   | (310 000 000)                             | -                      | -              |
| Credit Agricole Corporate &<br>Investment Bank   | 200 000 000                                 | -   | (200 000 000)                             | -                      | -              |
| HSBC Bank Plc                                    | 150 000 000                                 | -   | (150 000 000)                             | -                      | -              |
| ING Financial Markets LLC                        | 400 000 000                                 | -   | (400 000 000)                             | -                      | -              |
| Morgan Stanley & Co. LLC                         | 250 000 000                                 | -   | (250 000 000)                             | -                      | -              |
| RBC Dominion Securities Inc.                     | 850 000 000                                 | -   | (850 000 000)                             | -                      | -              |
| Societe Generale S.A.                            | 215 000 000                                 | -   | (215 000 000)                             | -                      | -              |
| Standard Chartered Bank                          | 450 000 000                                 | -   | (450 000 000)                             | -                      | -              |
| The Bank of Nova Scotia                          | 300 000 000                                 | -   | (300 000 000)                             | -                      | -              |
| Wells Fargo Bank                                 | 100 000 000                                 | -   | (100 000 000)                             | -                      | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>3 380 000 000</b>                        | <b>-</b>                                      | <b>(3 380 000 000)</b>                    | <b>-</b>               | <b>-</b>       |

##### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2020 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés | Montant<br>disponible<br>pour<br>compensation | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage | Garantie en<br>espèces | Montant<br>net |
|--|---|---|---|------------------------|----------------|
| Contrepartie                                     | GBP   | GBP   | GBP                                       | GBP                    | GBP            |
| Bank of Montreal                                 | 121 142 330                                 | -   | (121 142 330)                             | -                      | -              |
| Barclays Bank Plc                                | 100 000 000                                 | -   | (100 000 000)                             | -                      | -              |
| Canadian Imperial Bank of Commerce               | 159 450 980                                 | -   | (159 450 980)                             | -                      | -              |
| National Australia Bank Limited                  | 100 000 001                                 | -   | (100 000 001)                             | -                      | -              |
| Standard Chartered Bank                          | 200 000 000                                 | -   | (200 000 000)                             | -                      | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>680 593 311</b>                          | <b>-</b>                                      | <b>(680 593 311)</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>       |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### b) Risque de crédit (suite)

##### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2020 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés<br>EUR | Montant<br>disponible<br>pour<br>compen-<br>sation<br>EUR | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage<br>EUR | Garantie en<br>espèces<br>EUR | Montant<br>net<br>EUR |
|--|--|---|--|-------------------------------|-----------------------|
| Contrepartie                                     |  |   |  |                               |                       |
| Bank of Montreal                                 | 228 125 267  | -   | (228 125 267)                                    | -                             | -                     |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank      | 200 000 000  | -   | (200 000 000)                                    | -                             | -                     |
| Societe Generale S.A.                            | 200 049 100  | -   | (200 049 100)                                    | -                             | -                     |
| <b>Total</b>                                     | <b>628 174 367</b>                                 | <b>-</b>  | <b>(628 174 367)</b>                             | <b>-</b>                      | <b>-</b>              |

##### State Street USD Treasury Liquidity Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2020 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés<br>USD | Montant<br>disponible<br>pour<br>compen-<br>sation<br>USD | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage<br>USD | Garantie en<br>espèces<br>USD | Montant<br>net<br>USD |
|--|--|---|--|-------------------------------|-----------------------|
| Contrepartie                                     |  |   |  |                               |                       |
| BNP Paribas S.A.                                 | 60 000 000   | -   | (60 000 000)                                     | -                             | -                     |
| BofA Securities Inc.                             | 40 000 000   | -   | (40 000 000)                                     | -                             | -                     |
| Citigroup Global Markets Inc.                    | 50 000 000   | -   | (50 000 000)                                     | -                             | -                     |
| HSBC Bank Plc                                    | 25 000 000   | -   | (25 000 000)                                     | -                             | -                     |
| JP Morgan Securities LLC                         | 25 000 000   | -   | (25 000 000)                                     | -                             | -                     |
| TD Securities (USA) LLC                          | 50 000 000   | -   | (50 000 000)                                     | -                             | -                     |
| <b>Total</b>                                     | <b>250 000 000</b>                                 | <b>-</b>  | <b>(250 000 000)</b>                             | <b>-</b>                      | <b>-</b>              |

##### State Street USD Liquidity LVNAV Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2019 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés<br>USD | Montant<br>disponible<br>pour<br>compen-<br>sation<br>USD | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage<br>USD | Garantie en<br>espèces<br>USD | Montant<br>net<br>USD |
|--|--|---|--|-------------------------------|-----------------------|
| Contrepartie                                     |  |   |  |                               |                       |
| BofA Securities Inc.                             | 120 000 000  | -   | (120 000 000)                                    | -                             | -                     |
| Citigroup Global Markets Inc.                    | 134 000 000  | -   | (134 000 000)                                    | -                             | -                     |
| Societe Generale S.A.                            | 300 000 000  | -   | (300 000 000)                                    | -                             | -                     |
| Standard Chartered Bank                          | 400 000 000  | -   | (400 000 000)                                    | -                             | -                     |
| The Bank of Nova Scotia                          | 216 000 000  | -   | (216 000 000)                                    | -                             | -                     |
| <b>Total</b>                                     | <b>1 170 000 000</b>                               | <b>-</b>  | <b>(1 170 000 000)</b>                           | <b>-</b>                      | <b>-</b>              |

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### b) Risque de crédit (suite)

##### State Street GBP Liquidity LVNAV Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2019 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés | Montant<br>disponible<br>pour<br>compensation | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage | Garantie en<br>espèces | Montant<br>net |
|--|---|---|---|------------------------|----------------|
| Contrepartie                                     | GBP   | GBP   | GBP                                       | GBP                    | GBP            |
| Bank of Montreal                                 | 143 135 140                                 | -   | (143 135 140)                             | -                      | -              |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank      | 50 000 000                                  | -   | (50 000 000)                              | -                      | -              |
| National Australia Bank Ltd. (London)            | 150 000 000                                 | -   | (150 000 000)                             | -                      | -              |
| Standard Chartered Bank                          | 200 000 000                                 | -   | (200 000 000)                             | -                      | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>543 135 140</b>                          | <b>-</b>                                      | <b>(543 135 140)</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>       |

##### State Street EUR Liquidity LVNAV Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2019 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés | Montant<br>disponible<br>pour<br>compensation | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage | Garantie en<br>espèces | Montant<br>net |
|--|---|---|---|------------------------|----------------|
| Contrepartie                                     | EUR   | EUR   | EUR                                       | EUR                    | EUR            |
| Bank of Montreal                                 | 154 174 580                                 | -   | (154 174 580)                             | -                      | -              |
| Citigroup Global Markets Ltd.                    | 234 182 000                                 | -   | (234 182 000)                             | -                      | -              |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank      | 100 000 000                                 | -   | (100 000 000)                             | -                      | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>488 356 580</b>                          | <b>-</b>                                      | <b>(488 356 580)</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>       |

##### State Street USD Treasury Liquidity Fund

| Contrats de prise en pension<br>31 décembre 2019 | Montant brut<br>des actifs<br>comptabilisés | Montant<br>disponible<br>pour<br>compensation | Garantie<br>non numéraire<br>mise en gage | Garantie en<br>espèces | Montant<br>net |
|--|---|---|---|------------------------|----------------|
| Contrepartie                                     | USD   | USD   | USD                                       | USD                    | USD            |
| BNP Paribas S.A.                                 | 43 000 000                                  | -   | (43 000 000)                              | -                      | -              |
| BofA Securities Inc.                             | 67 556 000                                  | -   | (67 556 000)                              | -                      | -              |
| Citigroup Global Markets Inc.                    | 80 000 000                                  | -   | (80 000 000)                              | -                      | -              |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank      | 67 000 000                                  | -   | (67 000 000)                              | -                      | -              |
| TD Securities (USA) LLC                          | 58 000 000                                  | -   | (58 000 000)                              | -                      | -              |
| <b>Total</b>                                     | <b>315 556 000</b>                          | <b>-</b>                                      | <b>(315 556 000)</b>                      | <b>-</b>               | <b>-</b>       |

#### Risque du Dépositaire

Le Dépositaire des Compartiments est State Street Custodial Services (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). Tous les actifs et liquidités des Fonds sont détenus au sein du réseau de dépositaires, à l'exception des contrats de prise en pension et des dépôts à terme. Les garanties afférentes à des contrats de prise en pension tripartites sont détenues auprès de la contrepartie désignée en vertu de l'Accord tripartite. Une faillite ou insolvabilité du Dépositaire ou de sa société mère State Street Corporation peut entraîner un retard lié aux droits des Compartiments pour leurs investissements dans des titres de créance détenus par le Dépositaire. L'exposition maximale à ce risque au 31 décembre 2020 et au 31 décembre 2019 est la valeur totale des investissements figurant dans le Tableau des investissements.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### b) Risque de crédit (suite)

Conformément aux exigences du *Companies Act* de 2014, de la Réglementation OPCVM et de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale, les titres des Compartiments sont conservés au sein du réseau de dépositaires dans des comptes séparés. Le Dépositaire s'assurera que tous les agents qu'il nommera pour l'aider dans le contexte de la garde des actifs des Compartiments séparent les actifs des Compartiments, exception faite à la trésorerie. L'argent liquide ne peut être enregistré au nom d'un client, ni identifié comme sa propriété effective, et il ne peut pas non plus être soumis à une ségrégation physique. Dans ces conditions, même en cas de faillite ou d'insolvabilité du Dépositaire, les actifs des Compartiments sont séparés et protégés et ceci réduit encore le risque de contrepartie. Les Compartiments seront néanmoins exposés au risque du Dépositaire ou de certains dépositaires utilisés par le Dépositaire pour les liquidités conservées auprès du Dépositaire. En cas de faillite ou d'insolvabilité du Dépositaire, le Compartiment sera traité comme un créancier général du Dépositaire au regard de ses liquidités.

#### c) Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que la Société puisse rencontrer des difficultés pour s'acquitter de ses obligations associées aux passifs financiers. La Société s'est référée aux dispositions de la Section 1405 du *Companies Act* de 2014. Dans ces conditions, il n'existe aucune responsabilité croisée potentielle entre les Compartiments et ceci implique que le risque de liquidité est géré de manière appropriée au niveau du Compartiment. Toutefois, les investissements croisés entre les Compartiments sont susceptibles d'exposer l'investisseur du Compartiment au risque de liquidité du Compartiment sous-jacent. Compte tenu de son statut de société d'investissement ouverte à capital variable, la Société doit racheter les actions aux actionnaires à un prix équivalant à la VL par action, et est soumise aux restrictions liées au règlement et à la négociation stipulées dans ses Statuts constitutifs et son Prospectus.

Les Compartiments sont exposés aux rachats quotidiens en espèces des actions rachetables. Ceci constitue la principale source de passif de la Société. Les Compartiments investissent donc la plus grande partie de leurs actifs dans des valeurs mobilières à court terme de qualité élevée qui peuvent, si nécessaire, être rapidement vendues. Un risque de liquidité apparaîtra néanmoins si un émetteur ou une émission connaît des problèmes de crédit ou si le marché concerné devient illiquide. Dans un tel cas, il peut s'avérer impossible de liquider une position à un prix jugé présenter une juste valeur par le Gestionnaire d'investissement. Le risque d'illiquidité peut être temporaire ou persister pendant de longues périodes selon la situation de l'émetteur individuel ou la conjoncture du marché pour des secteurs particuliers.

Le Gestionnaire d'investissement structure le portefeuille en prévoyant que les échéances seront conformes aux exigences des Compartiments concernant la liquidité.

Si le nombre cumulé de demandes de rachat lors de tout Jour de négociation dépasse 10 % du nombre d'Actions de tout Compartiment, la Société peut reporter les demandes de rachat excédentaires aux Jours de négociation suivants pour atténuer le risque de liquidation des titres dans le cadre d'un marché perturbé. Ceci ne s'est jamais produit depuis la création du Compartiment.

Les passifs financiers de la Société devant être payés dans un délai de 1 mois concernent principalement des achats de titres en attente de règlement, des rachats d'actions de participation rachetables et le paiement d'intérêts pour découverts bancaires. Les passifs financiers de la Société devant être payés dans un délai de 1 à 3 mois concernent principalement les dépenses à payer. Les soldes dus dans un délai de 12 mois sont égaux à leurs soldes comptables. Aucun passif financier de la Société ne doit être payé dans un délai de 12 mois.

La Société applique une politique de gestion des liquidités afin de suivre le risque de liquidité des Compartiments. Les systèmes et procédures de gestion des liquidités utilisés par la Société lui permettent de recourir à divers outils et dispositifs qui lui sont nécessaires pour répondre de manière appropriée aux demandes de rachat. Ces outils et dispositifs sont détaillés ci-après :

#### Limites de rachat

Si la proportion des actifs assortis d'une échéance à une semaine tombe en dessous de 30 % de la VL d'un FM à VL stable et si les rachats nets quotidiens d'un Jour de négociation unique excèdent 10 % de la VL du FM à VL stable concerné, le Conseil d'administration procédera à une évaluation documentée de la situation afin de déterminer les précautions appropriées à prendre eu égard aux intérêts des Actionnaires et décidera d'appliquer une ou plusieurs des mesures suivantes :

- appliquer des commissions de liquidité sur les rachats ;
- appliquer des seuils de rachat qui limitent le montant des Actions à racheter tout jour de négociation à un maximum de 10 % de la VL du FM à VL stable concerné pour toute période de 15 Jours ouvrables maximum ;
- suspendre les rachats pour toute période de 15 Jours ouvrables maximums ; ou
- ne prendre aucune mesure immédiate sauf disposition contraire des Réglementations sur les FM.

Si la proportion des actifs assortis d'une échéance à une semaine tombe en dessous de 10 % de la VL de tout compartiment FM à VL stable, le Conseil d'administration procédera à une évaluation documentée de la situation afin de déterminer les précautions appropriées à prendre eu égard aux intérêts des Actionnaires et décidera d'appliquer une ou plusieurs des mesures indiquées à continuation en apportant la documentation qui explique les motifs de sa décision :

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (suite)

#### Limites de rachat (suite)

- appliquer des commissions de liquidité sur les rachats ; ou
- suspendre les rachats pour toute période de 15 Jours ouvrables maximums.

#### Restrictions de rachat

Si les demandes de rachat lors d'un Jour de négociation dépassent 10 % des Actions dans tout compartiment FM, la Société pourra différer les demandes de rachat en excès sur des Jours de négociation ultérieurs et rachètera ces Actions au prorata. Les demandes de rachat différées seront traitées comme si elles étaient reçues le Jour de négociation suivant, sous réserve des dispositions du présent paragraphe, jusqu'à ce que toutes les Actions concernées par la demande initiale aient été rachetées.

#### Rachats en nature

La Société peut choisir, à la discrétion du Conseil d'administration de régler les rachats d'Actions en nature si l'Actionnaire ayant demandé le rachat le souhaite ainsi. Tous les Actionnaires doivent être traités de manière équitable. La décision de réaliser un rachat par transfert d'investissements peut être uniquement prise à la discrétion du Conseil d'administration lorsqu'un Actionnaire cessionnaire demande le rachat d'un certain nombre d'Actions qui représentent 5 % ou plus de la VL du Compartiment. Dans ce cas, la Société, si elle reçoit cette demande de l'Actionnaire cessionnaire, vendra les actifs concernés au nom de l'Actionnaire et le coût d'une telle vente sera facturé à l'Actionnaire en question. Pour éviter tout doute, le consentement d'un Actionnaire cessionnaire ne sera requis que lorsque ce dernier demandera le rachat d'un nombre d'Actions inférieur à 5 % de la VL du Compartiment concerné.

#### Suspension temporaire du calcul de la VL et des transactions

Le Conseil d'administration peut à tout moment, en ayant préalablement notifié le Dépositaire, suspendre de manière temporaire le calcul de la VL dans les cas suivants :

- lorsqu'une ou plusieurs Bourses ou autres marchés qui représentent la base pour la valorisation d'une part significative de la VL sont fermés (hors fermetures normales pour jours fériés) ou lorsque la négociation y est suspendue ;
- lorsque, selon l'avis de la Société, il est impossible de vendre ou de valoriser des actifs en raison de circonstances particulières ;
- lorsque les technologies de communication normalement utilisées pour la détermination du prix d'un titre du Compartiment cessent de fonctionner complètement ou en partie ;
- lorsque le transfert des sommes d'achat ou de vente des investissements de la Société ne peut être effectué ;
- à la suite d'une décision de fusion d'un Compartiment ou de la Société, au motif valable de protéger les intérêts des Actionnaires ;
- lorsque le Compartiment est un fonds nourricier et lorsque le calcul de la valeur liquidative de l'OPCVM maître (ou du Compartiment) est suspendu ;
- dans le cas d'une résolution de liquidation de la Société ou après la date de publication de la première convocation à l'assemblée générale des Actionnaires tenue aux fins de cette résolution ;
- lorsque les conditions énoncées dans la section « Limites de rachat » ci-dessus sont remplies ; et
- lors de toute période durant laquelle le Conseil d'administration décide qu'il est dans le meilleur intérêt des Actionnaires de ce faire.

#### Risque de transaction

Toutes les transactions sont effectuées sur la base d'une livraison contre paiement (Delivery versus Payment, « DVP ») ou d'un contrat de prise en pension tripartite. Dans ce cas, il n'existe aucun risque de transaction direct pour les Compartiments, compte tenu du fait que le paiement n'est effectué qu'à la livraison. De plus, l'équipe « crédit » de SSGA contrôle les notations de crédit et les situations financières des contreparties agréées.

#### d) Hiérarchie de valorisation à la juste valeur

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

La hiérarchie des justes valeurs se présente comme suit :

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

Niveau 2 - Des données d'entrée autres que les prix cotés 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.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (*suite*)

### 13. Dérivés et autres instruments financiers (*suite*)

#### d) Hiérarchie de valorisation à la juste valeur (*suite*)

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 31 décembre 2020 étaient de Niveau 2 (31 décembre 2019 : Niveau 2) à l'exception des dépôts à terme et des liquidités qui étaient classés au Niveau 1 (31 décembre 2019 : 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 31 décembre 2020 (31 décembre 2019 : 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 soutenu(e)s par des données d'entrée observables sont classés dans le Niveau 2. Ces instruments financiers incluent des obligations d'entreprises de qualité supérieure et certaines obligations souveraines non américaines, des actions cotées, des dérivés négociés de gré à gré et des fonds d'investissement. 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 31 décembre 2020 (31 décembre 2019 : néant).

Il n'y a eu aucun transfert au cours de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 ou le 31 décembre 2019 entre les niveaux de la hiérarchie de justes valeurs pour les actifs et passifs financiers comptabilisés à la juste valeur.

### 14. 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 et/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).

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 l'exercice financier auquel elles se rapportent, selon la méthode du coût moyen, dès lors que la valeur de marché diffère nettement du coût amorti. Les revenus sur intérêts dégagés par les Compartiments sur les contrats de prise en pension pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 étaient de 3 711 615 GBP (31 décembre 2019 : 20 481 187 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.

### 15. Prêt de titres

Les Compartiments n'ont pas eu d'activités de prêt de titres durant les exercices financiers actuel et antérieur.

### 16. Passifs éventuels

Les Compartiments ne comptabilisaient aucun passif éventuel au 31 décembre 2020 ni au 31 décembre 2019.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 17. Indemnisation

La Société peut souscrire des contrats prévoyant diverses indemnisations. L'exposition maximale de la Société en vertu de ces contrats n'est pas connue. Cependant, la Société n'a reçu aucune réclamation et subi aucune perte au titre de ces contrats.

### 18. Informations sectorielles

La Norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels » requiert une approche de gestion, au titre de laquelle les informations sectorielles 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 Limited en tant que Gestionnaire d'investissement et Distributeur. State Street Global Advisors Limited est considéré comme Principal Décideur opérationnel (« CODM ») aux fins de l'IFRS 8.

À des fins de gestion, la Société est organisée en un principal segment opérationnel, qui investit dans des titres de capital, des titres de créance et des produits dérivés liés. 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 comme des 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, par leur nature d'indices de suivi 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 qui ont chacun un Tableau d'investissements.

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

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

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

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

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



## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 19. Intérêts détenus dans des Entités non consolidées (suite)

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.

### 20. 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.

### 21. Prospectus

Le Prospectus de la Société a été mis à jour en date du 14 décembre 2020.

### 22. Évènements significatifs intervenus au cours de l'exercice financier

La catégorie d'actions Investment du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été lancée le 21 janvier 2020.

La catégorie d'actions Global Securities Lending du Compartiment State Street GBP Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 20 mai 2020.

La catégorie d'Actions Global Securities Lending du Compartiment State Street USD Liquidity LVNAV Fund a été relancée le 5 juin 2020.

La catégorie d'actions Select du Compartiment State Street USD Treasury Liquidity Fund a été lancée le 7 juillet 2020 et est devenue dormante le 16 septembre 2020.

La catégorie d'actions S3 du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund est devenue dormante le 10 septembre 2020.

Le Gestionnaire d'investissement a délibérément renoncé à une partie ou à l'intégralité de sa commission de gestion, afin d'empêcher les rendements nets de tomber à un niveau inférieur à zéro pour les catégories et aux dates d'effet exposées ci-après :

| Compartiment                             | Catégorie             | Date de la renonciation |
|--|-----------------------|-------------------------|
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Distributor   | 14/07/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Institutional | 05/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions S2            | 05/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions S3            | 28/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Premier       | 28/08/2020              |
| State Street GBP Liquidity LVNAV Fund    | Actions Select        | 07/08/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Distributor   | 21/07/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Institutional | 29/09/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Select        | 10/11/2020              |
| State Street USD Treasury Liquidity Fund | Actions Premier       | 23/11/2020              |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund    | Actions Distributor   | 03/08/2020              |
| State Street USD Liquidity LVNAV Fund    | Actions Investment    | 10/11/2020              |

Aucune renonciation n'a été appliquée si les rendements nets des investisseurs ne sont pas tombés en dessous de zéro.

## Notes aux états financiers

pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020 (suite)

### 22. Évènements significatifs intervenus au cours de l'exercice financier (suite)

#### Impact de la COVID-19

Une maladie respiratoire causée par un nouveau coronavirus (appelée COVID-19) a été détectée pour la première fois en Chine en décembre 2019, entraînant une pandémie mondiale et des perturbations majeures au sein des économies et des marchés du monde entier. Depuis janvier 2020, les marchés financiers mondiaux ont connu et pourraient continuer à connaître une volatilité importante résultant de la propagation de la pandémie de la COVID-19. La négociation de nombreux instruments s'en est vue affectée et leur liquidité a largement été réduite à plusieurs reprises. Certains taux d'intérêt sont très faibles et sont même entrés en territoire négatif dans certains cas. Les gouvernements et les banques centrales ont pris des mesures extraordinaires et sans précédent pour soutenir les économies et les marchés financiers tant au niveau local que mondial. L'impact de ces mesures, et la question de savoir si elles seront efficaces pour atténuer la perturbation de l'économie et du marché, ne seront pas connus avant un certain temps. Cette épidémie a également entraîné des restrictions de voyages et aux frontières, des mises en quarantaine, des perturbations des chaînes d'approvisionnement, une baisse de la demande des consommateurs et une incertitude générale sur le marché. Les Administrateurs et les délégués de la Société suivent de près les développements de l'épidémie de COVID-19 et les conseils y afférents. State Street Corporation dispose d'un solide programme mondial permettant d'assurer la continuité de ses activités, qui donne la priorité à la santé et à la sécurité des employés. Ce programme continue d'évoluer. Après le soutien fourni au personnel dans le cadre de l'organisation du travail à domicile, il vise maintenant à planifier minutieusement leur retour au bureau.

Aucun autre événement important n'a affecté la Société durant l'exercice financier.

### 23. Évènements postérieurs à la clôture de l'exercice financier

Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, Matsack Trust Limited a remplacé Sanne Corporate Administration Services Ireland Limited en tant que secrétaire général de la Société.

#### Implications du Brexit

En décembre 2020, l'UE et le Royaume-Uni ont conclu un accord commercial qui régira leurs futures relations commerciales. Les détails concernant la manière dont les services financiers seront régis ne sont pas encore connus en janvier 2021. Néanmoins, la société est bien positionnée pour continuer à exercer ses activités et à servir ses clients grâce aux dispositions prises au cours des années passées, dans le cadre du Brexit.

#### Impact de la COVID-19

Depuis le début de l'année 2021, les confinements locaux se sont multipliés là où ils s'avéraient nécessaires. On a pu parallèlement observer l'apparition de nouveaux foyers de contagion importants. La pandémie et les mesures déployées pour lutter contre la COVID-19 ont continué à peser sur les économies et les marchés boursiers mondiaux et pourraient avoir un impact négatif sur la performance des Compartiments.

Aucun autre événement significatif concernant la Société à compter du 31 décembre 2020 et requérant une quelconque modification ou déclaration dans les états financiers n'est constaté.

### 24. Approbation des États financiers

Les états financiers ont été approuvés par les Administrateurs le 28 avril 2021.

## Tableaux des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund  
Au 31 décembre 2020

| Nominal     | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat         | Juste valeur<br>USD | % des<br>actifs nets |
|-------------|--|---------------------|----------------------|
|             | Billets de trésorerie adossés à des actifs – néant<br>(décembre 2019 – 2,03 %) |                     |                      |
|             | Certificats de dépôt – 31,77 % (décembre 2019 – 33,47 %)                       |                     |                      |
| 75 000 000  | 0.290% Agence Centrale Organismes 09/02/2021                                   | 74 978 636          | 0,44 %               |
| 100 000 000 | 0.244% Bank of Montreal 11/03/2021   | 100 000 000         | 0,59 %               |
| 125 000 000 | 0.264% Bank of Montreal 14/05/2021   | 125 006 861         | 0,73 %               |
| 125 000 000 | 0.344% Bank of Montreal 15/12/2021   | 124 999 998         | 0,73 %               |
| 63 000 000  | 0.280% Bank of Nova Scotia 05/08/2021  | 63 011 062          | 0,37 %               |
| 50 191 000  | 0.213% Bennington Stark Capital 17/02/2021                                     | 50 178 117          | 0,29 %               |
| 75 000 000  | 0.214% Bennington Stark Capital 17/02/2021                                     | 74 980 750          | 0,44 %               |
| 65 000 000  | 0.264% Britannia Funding 08/02/2021  | 64 983 569          | 0,38 %               |
| 125 000 000 | 0.321% Canadian Imperial Bank of Commerce 06/12/2021                           | 124 999 991         | 0,73 %               |
| 100 000 000 | 0.332% Canadian Imperial Bank of Commerce 16/12/2021                           | 99 999 994          | 0,59 %               |
| 95 000 000  | 0.293% Credit Industriel et Commercial 16/02/2021                              | 95 003 680          | 0,56 %               |
| 100 000 000 | 0.297% Credit Industriel et Commercial 08/11/2021                              | 99 983 133          | 0,59 %               |
| 81 375 000  | 0.275% Credit Suisse 01/06/2021  | 81 391 742          | 0,48 %               |
| 130 000 000 | 0.305% Credit Suisse 30/08/2021  | 130 016 509         | 0,76 %               |
| 150 000 000 | 0.244% FMS Wertmanagement 10/05/2021   | 149 870 112         | 0,88 %               |
| 65 000 000  | 0.254% Great Bridge Capital 08/02/2021   | 64 984 201          | 0,38 %               |
| 100 000 000 | 0.203% HSBC Bank 07/01/2021  | 99 998 333          | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.224% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 07/01/2021                               | 99 998 167          | 0,59 %               |
| 175 000 000 | 0.254% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 07/01/2021                               | 174 996 355         | 1,03 %               |
| 51 300 000  | 0.264% Mackinac Funding 16/02/2021   | 51 284 068          | 0,30 %               |
| 100 000 000 | 0.254% Mizuho Bank 13/01/2021  | 99 993 754          | 0,59 %               |
| 150 000 000 | 0.295% Mizuho Bank 18/02/2021  | 149 945 665         | 0,88 %               |
| 125 000 000 | 0.345% Mizuho Bank 08/03/2021  | 124 925 689         | 0,73 %               |
| 100 000 000 | 0.356% Mizuho Bank 09/03/2021  | 99 937 832          | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.000% Mizuho Bank 06/04/2021  | 99 918 289          | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.244% MUFG Bank 19/01/2021  | 100 000 000         | 0,59 %               |
| 132 700 000 | 0.295% MUFG Bank 26/01/2021  | 132 700 000         | 0,78 %               |
| 100 000 000 | 0.244% MUFG Bank 03/03/2021  | 100 000 000         | 0,59 %               |
| 70 000 000  | 0.203% Norinchukin Bank 08/01/2021   | 70 000 000          | 0,41 %               |
| 100 000 000 | 0.244% Norinchukin Bank 22/02/2021   | 100 000 000         | 0,59 %               |
| 50 000 000  | 0.285% Norinchukin Bank 23/02/2021   | 49 980 566          | 0,29 %               |
| 123 500 000 | 0.244% Norinchukin Bank 02/03/2021   | 123 499 999         | 0,72 %               |
| 130 000 000 | 0.224% Oversea-Chinese Banking 01/03/2021                                      | 129 997 978         | 0,76 %               |
| 50 000 000  | 0.214% Oversea-Chinese Banking 11/03/2021                                      | 50 000 000          | 0,29 %               |
| 125 000 000 | 0.279% Royal Bank of Canada 01/10/2021   | 124 990 778         | 0,73 %               |
| 125 000 000 | 0.326% Royal Bank of Canada 07/12/2021   | 124 999 991         | 0,73 %               |
| 125 000 000 | 0.224% Skandinaviska Enskilda Banken 24/05/2021                                | 125 000 975         | 0,73 %               |
| 100 000 000 | 0.132% Societe Generale New York Branch 04/01/2021                             | 100 000 000         | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.285% Standard Chartered Bank 01/02/2021                                      | 100 000 000         | 0,59 %               |
| 125 000 000 | 0.305% Standard Chartered Bank 14/05/2021                                      | 125 032 962         | 0,73 %               |
| 9 000 000   | 0.322% Sumitomo Mitsui Banking 21/01/2021                                      | 9 000 062           | 0,05 %               |
| 50 000 000  | 0.280% Sumitomo Mitsui Banking 03/02/2021                                      | 50 000 000          | 0,29 %               |
| 75 000 000  | 0.239% Sumitomo Mitsui Banking 01/03/2021                                      | 75 000 000          | 0,44 %               |
| 70 000 000  | 0.275% Sumitomo Mitsui Banking 05/05/2021                                      | 70 002 402          | 0,41 %               |
| 70 000 000  | 0.275% Sumitomo Mitsui Banking 06/05/2021                                      | 70 002 421          | 0,41 %               |
| 125 000 000 | 0.301% Sumitomo Mitsui Banking 09/06/2021                                      | 125 005 299         | 0,73 %               |
| 21 000 000  | 0.310% Sumitomo Mitsui Banking 23/06/2021                                      | 20 999 999          | 0,12 %               |
| 54 000 000  | 0.310% Sumitomo Mitsui Banking 24/06/2021                                      | 53 999 998          | 0,32 %               |
| 125 000 000 | 0.244% Sumitomo Mitsui Trust Bank 16/03/2021                                   | 125 011 698         | 0,73 %               |
| 100 000 000 | 0.236% Svenska Handelsbanken 04/05/2021  | 100 000 000         | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.267% Svenska Handelsbanken 23/08/2021  | 99 999 993          | 0,59 %               |
| 110 000 000 | 0.297% Svenska Handelsbanken 05/11/2021  | 109 999 993         | 0,64 %               |

## Tableaux des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal  | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Juste valeur USD     | % des actifs nets |
|--|--|----------------------|-------------------|
| Certificats de dépôt – 31,77 % (Décembre 2019 – 33,47 %) (suite) |  |                      |                   |
| 100 000 000  | 0.339% Svenska Handelsbanken 29/12/2021                                | 99 999 998           | 0,59 %            |
| 100 000 000  | 0.224% Toronto-Dominion Bank 25/02/2021                                | 100 000 000          | 0,59 %            |
| 100 000 000  | 0.244% Toronto-Dominion Bank 09/03/2021                                | 100 000 000          | 0,59 %            |
| 25 000 000   | 0.224% Versailles Cds LLC 19/01/2021                                   | 24 997 708           | 0,15 %            |
| 50 000 000   | 0.244% Versailles Cds LLC 02/02/2021                                   | 49 990 334           | 0,29 %            |
| 50 000 000   | 0.203% Victory Receivables 02/02/2021                                  | 49 991 945           | 0,29 %            |
|  |  | <u>5 415 591 606</u> | <u>31,77 %</u>    |
| Billets de trésorerie – 33,31 % (Décembre 2019 – 35,89 %)        |  |                      |                   |
| 100 000 000  | 0.234% Agence Centrale Organismes 19/01/2021                           | 99 990 420           | 0,59 %            |
| 50 000 000   | 0.239% Agence Centrale Organismes 01/02/2021                           | 49 990 866           | 0,29 %            |
| 125 000 000  | 0.239% Agence Centrale Organismes 16/02/2021                           | 124 964 934          | 0,73 %            |
| 125 000 000  | 0.269% Agence Centrale Organismes 02/03/2021                           | 124 947 621          | 0,73 %            |
| 150 000 000  | 0.244% Agence Centrale Organismes 23/03/2021                           | 149 932 722          | 0,88 %            |
| 50 000 000   | 0.234% Alinghi Funding 15/01/2021                                      | 49 996 486           | 0,29 %            |
| 50 000 000   | 0.264% Alinghi Funding 05/03/2021                                      | 49 978 334           | 0,29 %            |
| 50 000 000   | 0.275% Alpine Securitization 20/05/2021                                | 49 947 500           | 0,29 %            |
| 50 000 000   | 0.214% Australia & New Zealand Banking Group 01/04/2021                | 49 982 179           | 0,29 %            |
| 75 000 000   | 0.254% Australia & New Zealand Banking Group 25/06/2021                | 74 930 700           | 0,44 %            |
| 85 000 000   | 0.224% Bedford Row 09/03/2021  | 84 966 756           | 0,50 %            |
| 75 000 000   | 0.000% Cancara Asset Securitization 04/05/2021                         | 74 932 575           | 0,44 %            |
| 70 000 000   | 0.254% Collateralized Commercial Paper FLEX 22/02/2021                 | 69 976 180           | 0,41 %            |
| 50 000 000   | 0.285% Collateralized Commercial Paper V 01/02/2021                    | 49 989 111           | 0,29 %            |
| 150 000 000  | 0.285% Collateralized Commercial Paper V 14/06/2021                    | 149 810 937          | 0,88 %            |
| 37 500 000   | 0.295% Collateralized Commercial Paper V 22/06/2021                    | 37 449 902           | 0,22 %            |
| 125 000 000  | 0.285% Credit Industriel et Commercial 04/05/2021                      | 125 020 811          | 0,73 %            |
| 100 000 000  | 0.275% Credit Industriel et Commercial 02/08/2021                      | 100 010 013          | 0,59 %            |
| 98 000 000   | 0.224% DBS Bank 17/03/2021   | 97 961 518           | 0,57 %            |
| 94 000 000   | 0.081% DNB Bank 07/01/2021   | 93 999 373           | 0,55 %            |
| 100 000 000  | 0.000% Erste Abwicklungsanstalt 07/04/2021                             | 99 948 267           | 0,59 %            |
| 100 000 000  | 0.081% Federation Des Caisses 07/01/2021                               | 99 999 333           | 0,59 %            |
| 125 000 000  | 0.407% HSBC Bank 22/03/2021  | 124 938 125          | 0,73 %            |
| 100 000 000  | 0.254% ING US Funding LLC 12/07/2021                                   | 99 895 994           | 0,59 %            |
| 105 000 000  | 0.234% Ionic Capital II 24/02/2021                                     | 104 965 788          | 0,61 %            |
| 100 000 000  | 0.315% Ionic Capital II 02/03/2021                                     | 99 950 917           | 0,59 %            |
| 100 000 000  | 0.325% Ionic Capital II 19/03/2021                                     | 99 941 067           | 0,59 %            |
| 100 000 000  | 0.203% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 10/02/2021                       | 99 979 444           | 0,59 %            |
| 81 000 000   | 0.213% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 26/02/2021                       | 80 974 985           | 0,47 %            |
| 100 000 000  | 0.203% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 05/03/2021                       | 99 966 667           | 0,59 %            |
| 160 377 000  | 0.102% La Fayette Asset Securitization 04/01/2021                      | 160 377 000          | 0,94 %            |
| 100 000 000  | 0.275% Lloyds Bank 16/04/2021  | 99 933 750           | 0,59 %            |
| 80 000 000   | 0.102% LMA 07/01/2021  | 79 999 334           | 0,47 %            |
| 100 000 000  | 0.224% Nordea Bank 24/05/2021  | 99 924 800           | 0,59 %            |
| 150 000 000  | 0.208% NRW. BANK 12/01/2021  | 149 993 166          | 0,88 %            |
| 175 000 000  | 0.213% NRW. BANK 19/01/2021  | 174 984 687          | 1,03 %            |
| 150 000 000  | 0.203% NRW. BANK 12/02/2021  | 149 967 499          | 0,88 %            |
| 63 000 000   | 0.208% NRW. BANK 10/03/2021  | 62 976 681           | 0,37 %            |
| 100 000 000  | 0.249% Oversea Chinese Bank 26/02/2021                                 | 100 000 489          | 0,59 %            |
| 75 000 000   | 0.260% Oversea Chinese Bank 12/08/2021                                 | 75 000 000           | 0,44 %            |
| 100 000 000  | 0.346% Royal Bank of Canada 03/03/2021                                 | 100 000 000          | 0,59 %            |
| 150 000 000  | 0.203% Skandinaviska Enskilda Banken 18/02/2021                        | 149 962 500          | 0,88 %            |
| 97 000 000   | 0.071% Societe Generale 04/01/2021                                     | 97 000 000           | 0,57 %            |
| 102 000 000  | 0.254% Societe Generale 22/03/2021                                     | 101 947 215          | 0,60 %            |

## Tableaux des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal     | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Juste valeur<br>USD   | % des<br>actifs nets |
|-------------|--|-----------------------|----------------------|
|             | Billets de trésorerie – 33,31 % (Décembre 2019 – 35,89 %) (suite)      |                       |                      |
| 150 000 000 | 0.285% Societe Generale 03/05/2021                                     | 149 872 387           | 0,88 %               |
| 125 000 000 | 0.254% Societe Generale 07/05/2021                                     | 124 890 639           | 0,73 %               |
| 75 000 000  | 0.300% Societe Generale 09/06/2021                                     | 74 920 000            | 0,44 %               |
| 80 000 000  | 0.260% Svenska Handelsbanken 03/02/2021                                | 80 000 000            | 0,47 %               |
| 55 900 000  | 0.234% Svenska Handelsbanken 14/05/2021                                | 55 861 715            | 0,33 %               |
| 75 000 000  | 0.224% Swedbank 30/04/2021   | 74 955 000            | 0,44 %               |
| 50 000 000  | 0.269% Toronto-Dominion Bank 01/02/2021                                | 50 000 000            | 0,29 %               |
| 100 000 000 | 0.275% Toronto-Dominion Bank 03/02/2021                                | 100 000 000           | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.213% Toronto-Dominion Bank 17/02/2021                                | 99 974 333            | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.213% Toronto-Dominion Bank 18/02/2021                                | 99 973 750            | 0,59 %               |
| 60 000 000  | 0.203% Toronto-Dominion Bank 05/03/2021                                | 59 980 000            | 0,35 %               |
| 100 000 000 | 0.244% Toronto-Dominion Bank 08/04/2021                                | 99 937 933            | 0,59 %               |
| 36 500 000  | 0.295% Toyota Credit Canada 24/03/2021                                 | 36 483 001            | 0,21 %               |
| 30 500 000  | 0.295% Toyota Credit Canada 31/03/2021                                 | 30 484 750            | 0,18 %               |
| 151 000 000 | 0.232% United Overseas Bank 29/06/2021                                 | 151 000 000           | 0,88 %               |
| 18 000 000  | 0.234% Versailles Cds LLC 04/01/2021                                   | 18 000 000            | 0,10 %               |
| 50 000 000  | 0.214% Versailles Cds LLC 11/01/2021                                   | 49 997 959            | 0,29 %               |
|             |  | <u>5 677 738 113</u>  | <u>33,31 %</u>       |
|             | Billets de sociétés et de banques – 0,58 % (Décembre 2019 – 0)         |                       |                      |
| 100 000 000 | 0.290% Toyota Motor Credit 01/10/2021                                  | 100 011 000           | 0,58 %               |
|             |  | <u>100 011 000</u>    | <u>0,58 %</u>        |
|             | Titres d'État et d'agences publiques – 0,73 % (Décembre 2019 – 0 %)    |                       |                      |
| 36 000 000  | 0.081% US Treasury Bill 25/02/2021                                     | 35 995 840            | 0,21 %               |
| 89 000 000  | 0.086% US Treasury Bill 25/02/2021                                     | 88 989 072            | 0,52 %               |
|             |  | <u>124 984 912</u>    | <u>0,73 %</u>        |
|             | Dépôts à terme – 14,69 % (Décembre 2019 – 14,16 %)                     |                       |                      |
| 200 000 000 | 0.092% ABN AMRO Bank 04/01/2021  | 200 000 000           | 1,17 %               |
| 200 000 000 | 0.122% ABN AMRO Bank 05/01/2021  | 200 000 000           | 1,17 %               |
| 350 000 000 | 0.092% Australia and New Zealand Banking Group 04/01/2021              | 350 000 000           | 2,05 %               |
| 200 000 000 | 0.102% Australia and New Zealand Banking Group 06/01/2021              | 200 000 000           | 1,17 %               |
| 200 000 000 | 0.102% Bank of Montreal 07/01/2021                                     | 200 000 000           | 1,17 %               |
| 225 000 000 | 0.112% Banque Nationale du Canada 05/01/2021                           | 225 000 000           | 1,32 %               |
| 100 000 000 | 0.112% Banque Nationale du Canada 06/01/2021                           | 100 000 000           | 0,59 %               |
| 108 550 000 | 0.081% Canadian Imperial Bank of Commerce 04/01/2021                   | 108 550 000           | 0,64 %               |
| 400 000 000 | 0.142% Citibank 04/01/2021   | 400 000 000           | 2,35 %               |
| 275 000 000 | 0.071% National Australia Bank 04/01/2021                              | 275 000 000           | 1,61 %               |
| 125 000 000 | 0.071% Royal Bank of Canada 04/01/2021                                 | 125 000 000           | 0,74 %               |
| 120 000 000 | 0.071% Skandinaviska Enskilda Banken 04/01/2021                        | 120 000 000           | 0,71 %               |
|             |  | <u>2 503 550 000</u>  | <u>14,69 %</u>       |
|             | Instruments du marché monétaire  | <u>13 821 875 631</u> | <u>81,08 %</u>       |

## Tableaux des investissements

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (suite)  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal     | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat                   | Juste valeur<br>USD   | % des<br>actifs nets |
|-------------|--|-----------------------|----------------------|
|             | Contrats de prise en pension tripartites* – 19,83 % (31 décembre 2019 – 8,84 %)          |                       |                      |
| 300 000 000 | 0.081% Bank of Nova Scotia Tri Party D 04/01/2021  | 300 000 000           | 1,76 %               |
| 155 000 000 | 0.051% BNP Paribas Tri Party A 04/01/2021  | 155 000 000           | 0,91 %               |
| 10 000 000  | 0.061% BofA Securities Tri Party A 04/01/2021  | 10 000 000            | 0,06 %               |
| 300 000 000 | 0.081% BofA Securities Tri Party D 04/01/2021  | 300 000 000           | 1,76 %               |
| 200 000 000 | 0.081% Credit Agricole Tri Party D 04/01/2021  | 200 000 000           | 1,17 %               |
| 150 000 000 | 0.071% HSBC Tri Party D 04/01/2021   | 150 000 000           | 0,88 %               |
| 300 000 000 | 0.051% ING Tri Party A 04/01/2021  | 300 000 000           | 1,76 %               |
| 100 000 000 | 0.071% ING Tri Party D 04/01/2021  | 100 000 000           | 0,59 %               |
| 100 000 000 | 0.051% Morgan Stanley Tri Party A 04/01/2021   | 100 000 000           | 0,59 %               |
| 150 000 000 | 0.071% Morgan Stanley Tri Party D 04/01/2021   | 150 000 000           | 0,88 %               |
| 850 000 000 | 0.061% RBC Dominion Securities Tri Party A 04/01/2021                                    | 850 000 000           | 4,98 %               |
| 215 000 000 | 0.071% Societe Generale Tri Party D 04/01/2021   | 215 000 000           | 1,26 %               |
| 450 000 000 | 0.051% Standard Chartered Bank Tri Party A 04/01/2021                                    | 450 000 000           | 2,64 %               |
| 100 000 000 | 0.071% Wells Fargo Bank Tri Party D 04/01/2021   | 100 000 000           | 0,59 %               |
|             | Contrats de prise en pension tripartites   | <u>3 380 000 000</u>  | <u>19,83 %</u>       |
|             | Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 17 201 875 631        | 100,91 %             |
|             | Autres passifs nets  | (155 910 302)         | (0,91) %             |
|             | Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables             | <u>17 045 965 329</u> | <u>100,00 %</u>      |

\* Le Compartiment détenait une garantie de 4 207 325 416 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 3 447 601 170 USD. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). Toutes les garanties sont détenues auprès de Bank of New York Mellon.

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

|  | % du<br>total des actifs |
|--|--------------------------|
| Analyse du total des actifs (non auditée)                                      |                          |
| Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1)(a), (b) et (c) | 79,79 %                  |
| Contrats de prise en pension   | 19,51 %                  |
| Actifs circulants  | 0,70 %                   |
|  | <u>100,00 %</u>          |

## Tableaux des investissements

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund  
Au 31 décembre 2020

| Nominal  | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Juste valeur<br>GBP | % des<br>actifs nets |
|--|--|---------------------|----------------------|
| Billets de trésorerie adossés à des actifs – 9,18 % (décembre 2019 – 0,74 %) |  |                     |                      |
| 8 685 000  | 0.020% Albion Capital Corporation 13/01/2021                           | 8 684 957           | 0,23 %               |
| 26 000 000   | 0.040% Albion Capital Corporation 22/01/2021                           | 25 999 487          | 0,68 %               |
| 40 000 000   | 0.080% Albion Capital Corporation 25/02/2021                           | 39 995 442          | 1,05 %               |
| 25 000 000   | 0.060% LMA 11/01/2021  | 24 999 712          | 0,66 %               |
| 50 000 000   | 0.100% LMA 01/02/2021  | 49 996 166          | 1,31 %               |
| 30 000 000   | 0.070% LMA 26/04/2021  | 29 999 809          | 0,79 %               |
| 25 000 000   | 0.060% LMA 29/06/2021  | 24 992 523          | 0,66 %               |
| 10 000 000   | 0.140% Managed and Enhanced TAP 03/03/2021                             | 9 997 777           | 0,26 %               |
| 30 000 000   | 0.080% Matchpoint Finance Public 03/02/2021                            | 29 998 028          | 0,79 %               |
| 30 000 000   | 0.100% Matchpoint Finance Public 19/02/2021                            | 29 996 221          | 0,79 %               |
| 30 000 000   | 0.100% Matchpoint Finance Public 22/02/2021                            | 29 995 974          | 0,79 %               |
| 20 000 000   | 0.030% Sunderland Receivables 11/01/2021                               | 19 999 885          | 0,52 %               |
| 20 000 000   | 0.030% Sunderland Receivables 28/01/2021                               | 19 999 605          | 0,52 %               |
| 5 000 000  | 0.030% Sunderland Receivables 29/01/2021                               | 4 999 897           | 0,13 %               |
|  |  | <b>349 655 483</b>  | <b>9,18 %</b>        |
| Certificats de dépôt – 23,33 % (décembre 2019 – 22,65 %)                     |  |                     |                      |
| 30 000 000   | 0.080% Albion Capital Corporation 20/01/2021                           | 29 998 948          | 0,79 %               |
| 50 000 000   | 0.090% Banco Santander 29/03/2021                                      | 49 989 500          | 1,31 %               |
| 35 000 000   | 0.130% Banco Santander 19/04/2021                                      | 34 996 028          | 0,92 %               |
| 100 000 000  | 0.050% Citibank 04/01/2021   | 100 000 000         | 2,62 %               |
| 100 000 000  | 0.000% Citibank 04/05/2021   | 99 981 000          | 2,62 %               |
| 25 000 000   | 0.160% Euroclear Bank 08/01/2021                                       | 24 999 562          | 0,66 %               |
| 75 000 000   | 0.040% First Abu Dhabi Bank 05/01/2021                                 | 75 000 000          | 1,97 %               |
| 25 000 000   | 0.030% MUFG Bank 21/01/2021  | 24 999 651          | 0,66 %               |
| 20 000 000   | 0.080% National Bank of Kuwait 14/01/2021                              | 19 999 562          | 0,53 %               |
| 64 200 000   | 0.150% Qatar National Bank 11/01/2021                                  | 64 198 154          | 1,68 %               |
| 100 000 000  | 0.070% Royal Bank of Canada 11/01/2021                                 | 99 998 658          | 2,62 %               |
| 50 000 000   | 0.100% Skandinaviska Enskilda Banken 29/11/2021                        | 50 024 621          | 1,31 %               |
| 75 000 000   | 0.015% Standard Chartered Bank 21/06/2021                              | 74 993 285          | 1,97 %               |
| 50 000 000   | 0.120% UBS AG London 14/10/2021  | 49 974 000          | 1,31 %               |
| 90 000 000   | 0.000% Zurcher Kantonalbank 29/06/2021                                 | 89 982 250          | 2,36 %               |
|  |  | <b>889 135 219</b>  | <b>23,33 %</b>       |
| Billets de trésorerie – 26,19 % (Décembre 2019 – 28,86 %)                    |  |                     |                      |
| 20 000 000   | 0.030% Agence Centrale Organismes 02/02/2021                           | 19 999 523          | 0,53 %               |
| 30 000 000   | 0.060% Agence Centrale Organismes 16/02/2021                           | 29 997 880          | 0,79 %               |
| 50 000 000   | 0.055% Agence Centrale Organismes 22/03/2021                           | 50 004 660          | 1,31 %               |
| 30 000 000   | 0.060% Agence Centrale Organismes 26/03/2021                           | 30 002 585          | 0,79 %               |
| 30 000 000   | 0.010% Agence Centrale Organismes 08/06/2021                           | 30 000 000          | 0,79 %               |
| 50 000 000   | 0.122% Banque Federative du Credit Mutuel 13/10/2021                   | 49 985 509          | 1,31 %               |
| 50 000 000   | 0.060% Cooperatieve Rabobank 05/02/2021                                | 49 997 370          | 1,31 %               |
| 25 000 000   | 0.060% Cooperatieve Rabobank 08/02/2021                                | 24 998 562          | 0,66 %               |
| 50 000 000   | 0.030% Dexia Credit Local 20/04/2021                                   | 49 996 685          | 1,31 %               |
| 50 000 000   | 0.030% Dexia Credit Local 23/04/2021                                   | 49 996 595          | 1,31 %               |
| 50 000 000   | 0.030% Dexia Credit Local 20/05/2021                                   | 49 992 500          | 1,31 %               |
| 125 000 000  | 0.100% Erste Abwicklungsanstalt 12/01/2021                             | 124 997 261         | 3,28 %               |
| 100 000 000  | 0.070% HSBC Bank 06/04/2021  | 100 000 000         | 2,62 %               |
| 50 000 000   | 0.020% Mitsubishi Corporation 11/01/2021                               | 49 999 808          | 1,31 %               |
| 75 000 000   | 0.110% Nordea Bank 16/02/2021  | 74 990 287          | 1,97 %               |
| 20 000 000   | 0.050% Norinchukin Bank 20/01/2021                                     | 19 999 562          | 0,53 %               |
| 64 000 000   | 0.120% OP Corporate Bank 14/01/2021                                    | 63 997 897          | 1,68 %               |

## Tableaux des investissements

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (suite)  
Au 31 décembre 2020

| Nominal   | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat                   | Juste valeur<br>GBP  | % des<br>actifs nets |
|---|--|----------------------|----------------------|
| Billets de trésorerie – 26,19 % (Décembre 2019 – 28,86 %) (suite)               |  |                      |                      |
| 18 000 000  | 0.130% OP Corporate Bank 05/05/2021  | 17 998 274           | 0,47 %               |
| 25 000 000  | 0.085% Sumitomo Mitsui Banking 12/01/2021  | 24 999 535           | 0,66 %               |
| 50 000 000  | 0.010% Sumitomo Mitsui Banking 11/02/2021  | 49 999 479           | 1,31 %               |
| 36 000 000  | 0.100% Toyota Motor Finance 26/02/2021   | 35 994 775           | 0,94 %               |
|   |  | <u>997 948 747</u>   | <u>26,19 %</u>       |
| Billets de sociétés et de banques – 3,28 % (décembre 2019 – 17,72 %)            |  |                      |                      |
| 75 000 000  | 0.328% Commonwealth Bank of Australia 08/01/2021   | 75 000 000           | 1,97 %               |
| 50 000 000  | 0.118% Toronto-Dominion Bank 19/11/2021  | 50 013 249           | 1,31 %               |
|   |  | <u>125 013 249</u>   | <u>3,28 %</u>        |
| Bons d'État – 7,93 % (Décembre 2019 – 8,15 %)                                   |  |                      |                      |
| 50 000 000  | 0.025% UK Treasury Bill 11/01/2021   | 49 999 761           | 1,31 %               |
| 100 000   | (0.220)% UK Treasury Bill 18/01/2021   | 100 009              | 0,00 %               |
| 1 000 000   | 0.025% UK Treasury Bill 18/01/2021   | 999 990              | 0,03 %               |
| 100 000 000   | 0.040% UK Treasury Bill 01/02/2021   | 99 996 932           | 2,62 %               |
| 125 000 000   | (0.050)% UK Treasury Bill 22/03/2021   | 125 007 809          | 3,28 %               |
| 1 000 000   | (0.060)% UK Treasury Bill 14/06/2021   | 1 000 175            | 0,03 %               |
| 25 000 000  | 0.000% UK Treasury Bill 14/06/2021   | 25 004 384           | 0,66 %               |
|   |  | <u>302 109 060</u>   | <u>7,93 %</u>        |
| Dépôts à terme – 11,73 % (Décembre 2019 – 8,54 %)                               |  |                      |                      |
| 75 000 000  | 0.010% Bank of Tokyo 04/01/2021  | 75 000 000           | 1,97 %               |
| 60 000 000  | 0.030% Bred Banque Populaire 04/01/2021  | 60 000 000           | 1,57 %               |
| 75 000 000  | 0.010% Cooperatieve Rabobank 04/01/2021  | 75 000 000           | 1,97 %               |
| 87 000 000  | 0.010% ING Bank 04/01/2021   | 87 000 000           | 2,28 %               |
| 25 000 000  | 0.020% KBC Bank 04/01/2021   | 25 000 000           | 0,66 %               |
| 125 000 000   | 0.070% Mizuho Corporate Bank 04/01/2021  | 125 000 000          | 3,28 %               |
|   |  | <u>447 000 000</u>   | <u>11,73 %</u>       |
| Instruments du marché monétaire   |  |                      |                      |
|   |  | <u>3 110 861 758</u> | <u>81,64 %</u>       |
| Contrats de prise en pension bilatéraux* – 17,86 % (31 décembre 2019 – 13,33 %) |  |                      |                      |
| 121 142 330   | (0.200)% Bank of Montreal 04/01/2021   | 121 142 330          | 3,18 %               |
| 100 000 000   | (0.350)% Barclays Bank 04/01/2021  | 100 000 000          | 2,62 %               |
| 159 450 980   | (0.080)% Canadian Imperial Bank of Commerce 04/01/2021                                   | 159 450 980          | 4,19 %               |
| 100 000 001   | (0.300)% National Australia Bank 04/01/2021  | 100 000 001          | 2,62 %               |
| 200 000 000   | (0.180)% Standard Chartered Bank 04/01/2021  | 200 000 000          | 5,25 %               |
|   | Contrats de prise en pension bilatéraux  | <u>680 593 311</u>   | <u>17,86 %</u>       |
|   | Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 3 791 455 069        | 99,50 %              |
|   | Autres actifs nets   | 19 217 676           | 0,50 %               |
|   | Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables             | <u>3 810 672 745</u> | <u>100,00 %</u>      |

\* Le Compartiment détenait une garantie de 356 264 000 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 694 583 393 GBP. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). La garantie était détenue auprès de State Street Custodial Services Ireland Limited.



## Tableaux des investissements

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund (*suite*)  
Au 31 décembre 2020

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<br>total des actifs |
|--|--------------------------|
| Analyse du total des actifs (non auditée)                                      |                          |
| Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1)(a), (b) et (c) | 79,54 %                  |
| Contrats de prise en pension   | 17,40 %                  |
| Actifs circulants  | 3,06 %                   |
|  | <hr/>                    |
|  | 100,00 %                 |
|  | <hr/> <hr/>              |

## Tableaux des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund  
Au 31 décembre 2020

| Nominal     | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat        | Juste valeur<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|-------------|---|---------------------|----------------------|
|             | Billets de trésorerie adossés à des actifs – 12,29 % (décembre 2019 – 1,28 %) |                     |                      |
| 9 476 000   | (0.530)% Albion Capital Corporation 14/01/2021                                | 9 477 396           | 0,15 %               |
| 22 500 000  | (0.580)% Albion Capital Corporation 19/01/2021                                | 22 505 439          | 0,36 %               |
| 12 000 000  | (0.480)% Albion Capital Corporation 12/02/2021                                | 12 006 250          | 0,19 %               |
| 20 000 000  | (0.480)% Antalis 04/01/2021   | 20 000 000          | 0,32 %               |
| 9 000 000   | (0.480)% Antalis 11/01/2021   | 9 000 840           | 0,14 %               |
| 63 000 000  | (0.480)% Antalis 18/01/2021   | 63 011 765          | 1,00 %               |
| 17 000 000  | (0.480)% Antalis 18/01/2021   | 17 003 175          | 0,27 %               |
| 13 000 000  | (0.480)% Antalis 25/01/2021   | 13 003 642          | 0,20 %               |
| 20 000 000  | (0.480)% Antalis 29/01/2021   | 20 006 669          | 0,32 %               |
| 20 000 000  | 0.000% Antalis 04/02/2021   | 20 008 270          | 0,32 %               |
| 25 500 000  | (0.450)% Antalis 16/02/2021   | 25 513 723          | 0,40 %               |
| 27 000 000  | (0.460)% Antalis 01/04/2021   | 27 029 379          | 0,43 %               |
| 20 500 000  | (0.500)% Collateralized Commercial Paper III 22/06/2021                       | 20 547 355          | 0,32 %               |
| 145 047 000 | (0.530)% LMA 04/01/2021   | 145 047 000         | 2,30 %               |
| 50 000 000  | (0.550)% LMA 25/01/2021   | 50 016 050          | 0,79 %               |
| 7 500 000   | (0.400)% LMA 25/01/2021   | 7 501 754           | 0,12 %               |
| 20 000 000  | (0.450)% LMA 08/03/2021   | 20 015 786          | 0,32 %               |
| 7 000 000   | (0.520)% LMA 09/03/2021   | 7 006 480           | 0,11 %               |
| 46 000 000  | (0.490)% Managed and Enhanced TAP 09/03/2021                                  | 46 040 137          | 0,73 %               |
| 20 000 000  | (0.520)% Managed and Enhanced TAP 09/04/2021                                  | 20 032 227          | 0,32 %               |
| 49 000 000  | (0.480)% Matchpoint Finance Public 13/01/2021                                 | 49 005 887          | 0,77 %               |
| 5 000 000   | (0.480)% Matchpoint Finance Public 15/01/2021                                 | 5 000 734           | 0,08 %               |
| 20 000 000  | (0.490)% Matchpoint Finance Public 14/04/2021                                 | 20 022 400          | 0,32 %               |
| 4 000 000   | (0.470)% Matchpoint Finance Public 04/05/2021                                 | 4 005 878           | 0,06 %               |
| 50 000 000  | (0.450)% Satellite 07/01/2021   | 50 001 878          | 0,79 %               |
| 8 000 000   | (0.480)% Sheffield Receivables 16/02/2021                                     | 8 004 594           | 0,13 %               |
| 8 000 000   | (0.480)% Sheffield Receivables 16/02/2021                                     | 8 004 594           | 0,13 %               |
| 20 000 000  | (0.530)% Sheffield Receivables 11/03/2021                                     | 20 019 459          | 0,32 %               |
| 6 000 000   | (0.530)% Sheffield Receivables 29/03/2021                                     | 6 006 019           | 0,09 %               |
| 11 000 000  | (0.510)% Sheffield Receivables 21/04/2021                                     | 11 020 680          | 0,17 %               |
| 20 000 000  | (0.540)% Sunderland Receivables 28/01/2021                                    | 20 007 205          | 0,32 %               |
|             |   | <u>775 872 665</u>  | <u>12,29 %</u>       |
|             | Certificats de dépôt – 16,11 % (décembre 2019 – 21,32 %)                      |                     |                      |
| 3 000 000   | (0.500)% Bank of America 09/03/2021   | 3 002 673           | 0,05 %               |
| 50 000 000  | (0.475)% Banque Federative du Credit Mutuel 10/02/2021                        | 50 024 469          | 0,79 %               |
| 50 000 000  | (0.475)% Banque Federative du Credit Mutuel 11/02/2021                        | 50 025 130          | 0,79 %               |
| 17 000 000  | (0.480)% Citibank 08/02/2021  | 17 007 953          | 0,27 %               |
| 50 000 000  | (0.510)% Lloyds Bank Corporate Markets 11/06/2021                             | 50 108 000          | 0,79 %               |
| 25 000 000  | (0.550)% Mizuho Bank 24/02/2021   | 25 019 507          | 0,40 %               |
| 98 500 000  | (0.620)% Mizuho Bank 17/03/2021   | 98 598 500          | 1,56 %               |
| 70 000 000  | (0.480)% MUFG Bank 08/02/2021   | 70 032 748          | 1,11 %               |
| 50 000 000  | (0.560)% MUFG Bank 29/03/2021   | 50 074 421          | 0,79 %               |
| 75 000 000  | (0.550)% MUFG Bank 10/06/2021   | 75 168 000          | 1,19 %               |
| 50 000 000  | (0.540)% Norinchukin Bank 07/01/2021  | 50 002 253          | 0,79 %               |
| 25 000 000  | (0.545)% Norinchukin Bank 11/01/2021  | 25 002 652          | 0,40 %               |
| 50 000 000  | (0.550)% Norinchukin Bank 12/01/2021  | 50 006 117          | 0,79 %               |
| 33 000 000  | (0.545)% Norinchukin Bank 12/01/2021  | 33 004 002          | 0,52 %               |
| 23 000 000  | (0.550)% Norinchukin Bank 20/01/2021  | 23 005 630          | 0,36 %               |
| 32 000 000  | (0.560)% Norinchukin Bank 29/01/2021  | 32 012 456          | 0,51 %               |
| 25 000 000  | (0.480)% Standard Chartered Bank 04/01/2021                                   | 25 000 000          | 0,39 %               |
| 50 000 000  | (0.650)% Sumitomo Mitsui Trust Bank 18/03/2021                                | 50 085 086          | 0,79 %               |
| 15 000 000  | (0.480)% UBS AG London 19/05/2021   | 15 031 457          | 0,24 %               |

## Tableaux des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal  | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Juste valeur<br>EUR  | % des<br>actifs nets |
|--|--|----------------------|----------------------|
| Certificats de dépôt – 16,11 % (Décembre 2019 – 21,32 %) (suite) |  |                      |                      |
| 72 000 000   | (0.480)% Zürcher Kantonalbank 08/01/2021                               | 72 003 849           | 1,14 %               |
| 25 000 000   | (0.460)% Zürcher Kantonalbank 08/01/2021                               | 25 001 281           | 0,40 %               |
| 78 000 000   | (0.505)% Zürcher Kantonalbank 09/03/2021                               | 78 070 205           | 1,24 %               |
| 25 000 000   | (0.510)% Zürcher Kantonalbank 01/04/2021                               | 25 037 024           | 0,40 %               |
| 25 000 000   | (0.540)% Zürcher Kantonalbank 08/06/2021                               | 25 064 761           | 0,40 %               |
|  |  | <u>1 017 388 174</u> | <u>16,11 %</u>       |
| Billets de trésorerie – 42,61 % (Décembre 2019 – 49,07 %)        |  |                      |                      |
| 70 000 000   | (0.600)% Agence Centrale Organismes 04/02/2021                         | 70 036 222           | 1,11 %               |
| 100 000 000  | (0.650)% Agence Centrale Organismes 08/02/2021                         | 100 063 266          | 1,58 %               |
| 32 000 000   | (0.650)% Agence Centrale Organismes 15/02/2021                         | 32 024 294           | 0,51 %               |
| 50 000 000   | (0.620)% Agence Centrale Organismes 02/03/2021                         | 50 049 159           | 0,79 %               |
| 75 000 000   | (0.580)% Austrian Treasury Bill 09/04/2021                             | 75 166 387           | 1,19 %               |
| 25 000 000   | (0.600)% Austrian Treasury Bill 10/05/2021                             | 25 051 250           | 0,40 %               |
| 16 500 000   | (0.550)% Banco Santander 01/03/2021                                    | 16 514 135           | 0,26 %               |
| 24 500 000   | (0.565)% Banque Federative du Credit Mutuel 15/04/2021                 | 24 539 294           | 0,39 %               |
| 25 000 000   | (0.525)% Banque Federative du Credit Mutuel 27/05/2021                 | 25 052 000           | 0,40 %               |
| 50 000 000   | (0.535)% Banque Federative du Credit Mutuel 02/06/2021                 | 50 108 500           | 0,79 %               |
| 33 000 000   | (0.510)% Barclays Bank 01/02/2021                                      | 33 013 109           | 0,52 %               |
| 75 000 000   | (0.510)% Barclays Bank 12/04/2021                                      | 75 108 319           | 1,19 %               |
| 50 000 000   | (0.505)% BNP Paribas 12/05/2021  | 50 103 982           | 0,79 %               |
| 20 000 000   | (0.380)% BPCE 06/01/2021   | 20 000 423           | 0,32 %               |
| 50 000 000   | (0.530)% BPCE 19/01/2021   | 50 011 057           | 0,79 %               |
| 50 000 000   | (0.520)% Bred Banque Populaire 25/05/2021                              | 50 131 065           | 0,79 %               |
| 31 500 000   | (0.540)% Colgate-Palmolive 15/01/2021                                  | 31 505 200           | 0,50 %               |
| 27 500 000   | (0.550)% Colgate-Palmolive 12/02/2021                                  | 27 516 401           | 0,44 %               |
| 14 500 000   | (0.530)% Colgate-Palmolive 19/02/2021                                  | 14 509 832           | 0,23 %               |
| 50 000 000   | (0.520)% Dexia Credit Local 11/01/2021                                 | 50 005 069           | 0,79 %               |
| 100 000 000  | (0.610)% Dexia Credit Local 07/06/2021                                 | 100 242 000          | 1,59 %               |
| 100 000 000  | (0.620)% Dexia Credit Local 22/06/2021                                 | 100 260 000          | 1,59 %               |
| 72 000 000   | (0.555)% Federation Des Caisses 07/01/2021                             | 72 003 335           | 1,14 %               |
| 29 500 000   | (0.380)% Honeywell International 08/01/2021                            | 29 501 247           | 0,47 %               |
| 19 000 000   | (0.430)% Honeywell International 12/03/2021                            | 19 015 227           | 0,30 %               |
| 10 000 000   | (0.550)% HSBC Bank 22/01/2021  | 10 002 754           | 0,16 %               |
| 75 000 000   | (0.590)% Kingdom of Denmark 06/01/2021                                 | 75 002 461           | 1,19 %               |
| 31 000 000   | (0.580)% Kommunalbanken 08/01/2021                                     | 31 001 999           | 0,49 %               |
| 69 000 000   | (0.580)% Kommunalbanken 29/01/2021                                     | 69 027 814           | 1,09 %               |
| 50 000 000   | (0.520)% La Banque Postale 04/01/2021                                  | 50 000 000           | 0,79 %               |
| 99 500 000   | (0.530)% La Banque Postale 06/01/2021                                  | 99 502 934           | 1,58 %               |
| 75 000 000   | (0.620)% La Banque Postale 16/02/2021                                  | 75 055 603           | 1,19 %               |
| 22 500 000   | (0.520)% Linde Finance BV 09/02/2021                                   | 22 511 715           | 0,36 %               |
| 20 000 000   | (0.510)% Linde Finance BV 11/02/2021                                   | 20 010 781           | 0,32 %               |
| 28 000 000   | (0.530)% Linde Finance BV 08/03/2021                                   | 28 026 005           | 0,44 %               |
| 45 000 000   | (0.520)% Matchpoint Finance Public 16/03/2021                          | 45 044 106           | 0,71 %               |
| 28 000 000   | (0.530)% Mitsubishi Corporation 07/01/2021                             | 28 001 238           | 0,44 %               |
| 50 000 000   | (0.540)% Mitsubishi Corporation 15/01/2021                             | 50 008 262           | 0,79 %               |
| 30 500 000   | (0.545)% N.V. Nederlandse Gasunie 02/02/2021                           | 30 513 408           | 0,48 %               |
| 80 000 000   | (0.535)% Nordea Bank 01/04/2021  | 80 141 603           | 1,27 %               |
| 50 000 000   | (0.540)% Nordea Bank 07/04/2021  | 50 093 943           | 0,79 %               |
| 50 000 000   | (0.535)% Oesterreichische Kontrollbank 19/02/2021                      | 50 034 243           | 0,79 %               |
| 50 000 000   | (0.575)% Oesterreichische Kontrollbank 29/03/2021                      | 50 067 500           | 0,79 %               |
| 51 000 000   | (0.480)% OP Corporate Bank 07/01/2021                                  | 51 002 045           | 0,81 %               |
| 16 500 000   | (0.460)% OP Corporate Bank 21/04/2021                                  | 16 535 843           | 0,26 %               |

## Tableaux des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)  
Au 31 décembre 2020

| Nominal     | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Juste valeur<br>EUR  | % des<br>actifs nets |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
|             | Billets de trésorerie – 42,61 % (Décembre 2019 – 49,07 %) (suite)      |                      |                      |
| 32 500 000  | (0.460)% OP Corporate Bank 22/04/2021                                  | 32 571 034           | 0,52 %               |
| 20 000 000  | (0.570)% PACCAR Financial Europe 21/01/2021                            | 20 005 386           | 0,32 %               |
| 20 000 000  | (0.570)% PACCAR Financial Europe 26/01/2021                            | 20 006 970           | 0,32 %               |
| 24 000 000  | (0.520)% PACCAR Financial Europe 05/02/2021                            | 24 011 108           | 0,38 %               |
| 12 500 000  | (0.510)% PACCAR Financial Europe 10/02/2021                            | 12 506 561           | 0,20 %               |
| 36 000 000  | (0.520)% Procter & Gamble 24/02/2021                                   | 36 026 553           | 0,57 %               |
| 14 000 000  | (0.470)% Procter & Gamble 26/04/2021                                   | 14 026 440           | 0,22 %               |
| 75 000 000  | (0.530)% Sumitomo Mitsui Banking 07/01/2021                            | 75 003 319           | 1,19 %               |
| 75 000 000  | (0.600)% Sumitomo Mitsui Banking 19/04/2021                            | 75 161 040           | 1,19 %               |
| 25 000 000  | (0.540)% Sunderland Receivables 11/01/2021                             | 25 002 626           | 0,40 %               |
| 9 000 000   | (0.540)% Sunderland Receivables 11/01/2021                             | 9 000 945            | 0,14 %               |
| 50 000 000  | (0.460)% Svenska Handelsbanken 11/01/2021                              | 50 004 483           | 0,79 %               |
| 50 000 000  | (0.550)% Svenska Handelsbanken 07/06/2021                              | 50 128 705           | 0,79 %               |
| 50 000 000  | (0.550)% Svenska Handelsbanken 11/06/2021                              | 50 131 972           | 0,79 %               |
| 25 000 000  | (0.565)% Svenska Handelsbanken 18/06/2021                              | 25 068 845           | 0,40 %               |
| 49 000 000  | (0.545)% Svenska Handelsbanken 14/09/2021                              | 49 200 909           | 0,78 %               |
|             |  | <u>2 690 971 926</u> | <u>42,61 %</u>       |
|             | Billets de sociétés et de banques – 0,79 % (décembre 2019 – 2,90 %)    |                      |                      |
| 50 000 000  | (0.465)% Natixis 11/08/2021  | 50 000 000           | 0,79 %               |
|             |  | <u>50 000 000</u>    | <u>0,79 %</u>        |
|             | Bons d'État – 8,35 % (Décembre 2019 – 0,52 %)                          |                      |                      |
| 26 000 000  | (0.970)% Dutch Treasury Certificate 28/01/2021                         | 26 016 830           | 0,41 %               |
| 75 000 000  | (0.965)% Dutch Treasury Certificate 28/01/2021                         | 75 048 298           | 1,19 %               |
| 25 000 000  | (0.995)% French Treasury Bill 13/01/2021                               | 25 006 223           | 0,40 %               |
| 50 000 000  | (0.730)% French Treasury Bill 17/02/2021                               | 50 044 672           | 0,79 %               |
| 50 000 000  | (0.720)% French Treasury Bill 03/03/2021                               | 50 058 095           | 0,79 %               |
| 50 000 000  | (0.720)% French Treasury Bill 10/03/2021                               | 50 065 108           | 0,79 %               |
| 75 000 000  | (0.623)% French Treasury Bill 05/05/2021                               | 75 168 963           | 1,19 %               |
| 50 000 000  | (1.020)% German Treasury Bill 20/01/2021                               | 50 022 684           | 0,79 %               |
| 76 000 000  | (1.018)% German Treasury Bill 20/01/2021                               | 76 034 413           | 1,21 %               |
| 50 000 000  | (0.993)% Kingdom of Belgium Treasury Bill 14/01/2021                   | 50 013 801           | 0,79 %               |
|             |  | <u>527 479 087</u>   | <u>8,35 %</u>        |
|             | Dépôts à terme – 8,47 % (Décembre 2019 – 14,29 %)                      |                      |                      |
| 195 000 000 | (0.700)% Bank of Tokyo 04/01/2021                                      | 195 000 000          | 3,09 %               |
| 20 822 000  | (0.600)% Bred Banque Populaire 04/01/2021                              | 20 822 000           | 0,33 %               |
| 77 000 000  | (0.550)% Credit Agricole 04/01/2021                                    | 77 000 000           | 1,22 %               |
| 92 400 000  | (0.750)% KBC Bank 04/01/2021   | 92 400 000           | 1,46 %               |
| 150 000 000 | (0.570)% Mizuho Bank 04/01/2021  | 150 000 000          | 2,37 %               |
|             |  | <u>535 222 000</u>   | <u>8,47 %</u>        |
|             | Instruments du marché monétaire  | <u>5 596 933 852</u> | <u>88,62 %</u>       |

## Tableaux des investissements

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund (suite)  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal     | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat                           | Juste valeur<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|-------------|--|---------------------|----------------------|
|             | Contrats de prise en pension tripartites et bilatéraux* – 9,95 %<br>(31 décembre 2019 – 10,12 %) |                     |                      |
| 25 322 959  | (0.620)% Bank of Montreal 04/01/2021   | 25 322 959          | 0,40 %               |
| 94 543 505  | (0.620)% Bank of Montreal 05/01/2021   | 94 543 504          | 1,50 %               |
| 58 314 410  | (0.620)% Bank of Montreal 12/01/2021   | 58 314 410          | 0,92 %               |
| 25 438 048  | (0.620)% Bank of Montreal 19/01/2021   | 25 438 048          | 0,40 %               |
| 24 506 346  | (0.620)% Bank of Montreal 13/01/2021   | 24 506 346          | 0,39 %               |
| 200 000 000 | (1.750)% Credit Agricole Tri Party 04/01/2021  | 200 000 000         | 3,17 %               |
| 48 300 300  | (0.560)% Societe Generale 10/01/2021   | 48 300 300          | 0,77 %               |
| 151 748 800 | (0.650)% Societe Generale 10/01/2021   | 151 748 800         | 2,40 %               |
|             | Contrats de prise en pension tripartites et bilatéraux   | 628 174 367         | 9,95 %               |
|             | Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat         | 6 225 108 219       | 98,57 %              |
|             | Autres actifs nets   | 90 105 170          | 1,43 %               |
|             | Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables                     | 6 315 213 389       | 100,00 %             |

\* Le Compartiment détenait une garantie de 579 500 000 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 642 071 128 EUR. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). 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<br>total des actifs |
|--|--------------------------|
| Analyse du total des actifs (non auditée)                                      |                          |
| Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1)(a), (b) et (c) | 86,63 %                  |
| Contrats de prise en pension   | 9,72 %                   |
| Actifs circulants  | 3,65 %                   |
|  | 100,00 %                 |

## Tableaux des investissements

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund  
Au 31 décembre 2020

| Nominal    | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat       | Juste valeur<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|------------|--|---------------------|----------------------|
|            | Billets de trésorerie adossés à des actifs – 7,60 % (décembre 2019 – 3,88 %) |                     |                      |
| 5 000 000  | (0.580)% Albion Capital Corporation 19/01/2021                               | 5 001 600           | 1,51 %               |
| 20 129 000 | (0.530)% LMA 04/01/2021  | 20 130 185          | 6,09 %               |
|            |  | <u>25 131 785</u>   | <u>7,60 %</u>        |
|            | Certificats de dépôt – 9,10 % (décembre 2019 – 6,16 %)                       |                     |                      |
| 10 000 000 | (0.390)% Credit Suisse 05/08/2021  | 10 029 139          | 3,04 %               |
| 15 000 000 | (0.510)% Zurcher Kantonalbank 15/03/2021                                     | 15 018 276          | 4,54 %               |
| 5 000 000  | (0.525)% Zurcher Kantonalbank 27/05/2021                                     | 5 011 972           | 1,52 %               |
|            |  | <u>30 059 387</u>   | <u>9,10 %</u>        |
|            | Billets de trésorerie – 59,24 % (Décembre 2019 – 39,84 %)                    |                     |                      |
| 15 000 000 | (0.570)% Agence Centrale Organismes 17/03/2021                               | 15 022 199          | 4,54 %               |
| 20 000 000 | (0.580)% Austrian Treasury Bill 09/04/2021                                   | 20 037 746          | 6,06 %               |
| 5 000 000  | (0.485)% Banque Federative du Credit Mutuel 08/02/2021                       | 5 003 209           | 1,51 %               |
| 10 000 000 | (0.540)% Banque Federative du Credit Mutuel 11/05/2021                       | 10 019 908          | 3,03 %               |
| 10 000 000 | (0.480)% BPCE 31/03/2021   | 10 013 769          | 3,03 %               |
| 10 000 000 | (0.240)% Cooperatieve Rabobank 08/06/2021                                    | 10 017 521          | 3,03 %               |
| 10 000 000 | (0.350)% Honeywell International 23/02/2021                                  | 10 008 813          | 3,03 %               |
| 15 000 000 | (0.500)% Land Securities 20/01/2021  | 15 004 993          | 4,54 %               |
| 10 000 000 | (0.440)% Lloyds Bank Corporate Markets 13/10/2021                            | 10 041 483          | 3,04 %               |
| 5 000 000  | (0.520)% Matchpoint Finance Public 16/03/2021                                | 5 004 901           | 1,51 %               |
| 2 000 000  | (0.490)% Matchpoint Finance Public 17/03/2021                                | 2 001 982           | 0,61 %               |
| 15 000 000 | (0.510)% Mitsubishi Corporation 16/04/2021                                   | 15 026 414          | 4,55 %               |
| 10 000 000 | (0.540)% MUFG Bank 02/06/2021  | 10 024 156          | 3,03 %               |
| 5 000 000  | (0.520)% Nordea Bank 22/03/2021  | 5 007 887           | 1,52 %               |
| 4 500 000  | (0.520)% Procter & Gamble 25/02/2021   | 4 504 204           | 1,36 %               |
| 9 000 000  | (0.490)% SBAB Bank 19/01/2021  | 9 003 255           | 2,72 %               |
| 15 000 000 | (0.550)% Standard Chartered Bank 31/05/2021                                  | 15 040 501          | 4,55 %               |
| 10 000 000 | (0.545)% Svenska Handelsbanken 29/01/2021                                    | 10 004 916          | 3,03 %               |
| 5 000 000  | (0.545)% Svenska Handelsbanken 21/04/2021                                    | 5 009 035           | 1,52 %               |
| 10 000 000 | (0.530)% Toyota Kreditbank 26/02/2021  | 10 009 493          | 3,03 %               |
|            |  | <u>195 806 385</u>  | <u>59,24 %</u>       |
|            | Billets de sociétés et de banques – 13,25 % (décembre 2019 – 37,73 %)        |                     |                      |
| 8 500 000  | (0.340)% ABN AMRO Bank NV 15/01/2021   | 8 501 360           | 2,57 %               |
| 2 530 000  | (0.518)% Bank of Montreal 17/11/2021   | 2 545 484           | 0,77 %               |
| 4 000 000  | (0.109)% Coca-Cola 08/03/2021  | 4 002 416           | 1,21 %               |
| 5 000 000  | (0.374)% Credit Suisse 27/08/2021  | 5 018 100           | 1,52 %               |
| 2 000 000  | (0.358)% Credit Suisse 27/08/2021  | 2 007 240           | 0,61 %               |
| 3 700 000  | (0.515)% Euroclear Bank 08/03/2021   | 3 703 182           | 1,12 %               |
| 8 000 000  | (0.199)% ING Bank 08/04/2021   | 8 010 400           | 2,42 %               |
| 10 000 000 | (0.008)% Societe Generale 14/01/2021   | 10 001 300          | 3,03 %               |
|            |  | <u>43 789 482</u>   | <u>13,25 %</u>       |
|            | Dépôts à terme – 6,05 % (Décembre 2019 – 8,02 %)                             |                     |                      |
| 20 000 000 | (0.570)% Mizuho Bank 04/01/2021  | 20 000 000          | 6,05 %               |
|            |  | <u>20 000 000</u>   | <u>6,05 %</u>        |
|            | Instrument du marché monétaire   | <u>314 787 039</u>  | <u>95,24 %</u>       |

## Tableaux des investissements

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund (*suite*)  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat  | Juste valeur<br>EUR | % des<br>actifs nets |
|---------|---|---------------------|----------------------|
| 16 006  | Organismes de placement collectif - 4,80 % (31 décembre 2019 – 4,18 %)<br>State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | 15 866 488          | 4,80 %               |
|         | Organismes de placement collectif   | 15 866 488          | 4,80 %               |
|         | Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat                        | 330 653 527         | 100,04 %             |
|         | Autres passifs nets   | (137 811)           | (0,04) %             |
|         | Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables                                    | 330 515 716         | 100,00 %             |

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.

| Analyse du total des actifs (non auditée)                                      | % du<br>Total des actifs |
|--|--------------------------|
| Valeurs mobilières admises sur une Bourse de valeurs officielle                | 0,77 %                   |
| Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1)(a), (b) et (c) | 94,42 %                  |
| Organismes de placement collectif  | 4,80 %                   |
| Actifs circulants  | 0,01 %                   |
|  | 100,00 %                 |

**Tableaux des investissements**  
 State Street USD Treasury Liquidity Fund  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal    | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | Juste valeur USD  | % des actifs nets |
|------------|--|-------------------|-------------------|
|            | Billets de sociétés et de banques – 3,56 % (décembre 2019 – 20,17 %)   |                   |                   |
| 16 800 000 | 0.173% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2021                       | 16 800 498        | 1,35 %            |
| 27 400 000 | 0.199% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2021                       | 27 400 299        | 2,21 %            |
|            |  | <u>44 200 797</u> | <u>3,56 %</u>     |
|            | Organismes gouvernementaux – 64,22 % (décembre 2019 – 49,92 %)         |                   |                   |
| 5 000 000  | 0.089% US Cash Management Bill 09/03/2021                              | 4 999 222         | 0,40 %            |
| 15 000 000 | 0.092% US Cash Management Bill 09/03/2021                              | 14 997 600        | 1,21 %            |
| 25 000 000 | 0.122% US Cash Management Bill 23/03/2021                              | 24 993 500        | 2,01 %            |
| 15 000 000 | 0.117% US Cash Management Bill 30/03/2021                              | 14 995 927        | 1,21 %            |
| 20 000 000 | 0.092% US Cash Management Bill 27/04/2021                              | 19 994 334        | 1,61 %            |
| 5 000 000  | 0.117% US Treasury Bill 05/01/2021                                     | 4 999 984         | 0,40 %            |
| 25 000 000 | 0.061% US Treasury Bill 07/01/2021                                     | 24 999 875        | 2,01 %            |
| 40 000 000 | 0.097% US Treasury Bill 07/01/2021                                     | 39 999 683        | 3,22 %            |
| 5 000 000  | 0.164% US Treasury Bill 07/01/2021                                     | 4 999 933         | 0,40 %            |
| 25 000 000 | 0.107% US Treasury Bill 14/01/2021                                     | 24 999 271        | 2,01 %            |
| 30 000 000 | 0.113% US Treasury Bill 14/01/2021                                     | 29 999 075        | 2,41 %            |
| 8 000 000  | 0.147% US Treasury Bill 14/01/2021                                     | 7 999 678         | 0,64 %            |
| 20 000 000 | 0.097% US Treasury Bill 21/01/2021                                     | 19 999 103        | 1,61 %            |
| 20 000 000 | 0.099% US Treasury Bill 21/01/2021                                     | 19 999 079        | 1,61 %            |
| 25 000 000 | 0.102% US Treasury Bill 21/01/2021                                     | 24 998 819        | 2,01 %            |
| 10 000 000 | 0.132% US Treasury Bill 21/01/2021                                     | 9 999 386         | 0,81 %            |
| 25 000 000 | 0.102% US Treasury Bill 28/01/2021                                     | 24 998 333        | 2,01 %            |
| 15 000 000 | 0.132% US Treasury Bill 28/01/2021                                     | 14 998 700        | 1,21 %            |
| 2 500 000  | 0.168% US Treasury Bill 28/01/2021                                     | 2 499 725         | 0,20 %            |
| 25 000 000 | 0.112% US Treasury Bill 02/02/2021                                     | 24 997 785        | 2,01 %            |
| 40 000 000 | 0.082% US Treasury Bill 04/02/2021                                     | 39 997 227        | 3,22 %            |
| 5 000 000  | 0.104% US Treasury Bill 04/02/2021                                     | 4 999 559         | 0,40 %            |
| 5 000 000  | 0.107% US Treasury Bill 04/02/2021                                     | 4 999 548         | 0,40 %            |
| 20 000 000 | 0.122% US Treasury Bill 11/02/2021                                     | 19 997 467        | 1,61 %            |
| 10 000 000 | 0.092% US Treasury Bill 18/02/2021                                     | 9 998 875         | 0,81 %            |
| 10 000 000 | 0.097% US Treasury Bill 18/02/2021                                     | 9 998 813         | 0,80 %            |
| 7 000 000  | 0.081% US Treasury Bill 25/02/2021                                     | 6 999 191         | 0,56 %            |
| 18 000 000 | 0.086% US Treasury Bill 25/02/2021                                     | 17 997 790        | 1,45 %            |
| 2 500 000  | 0.183% US Treasury Bill 25/02/2021                                     | 2 499 350         | 0,20 %            |
| 12 500 000 | 0.082% US Treasury Bill 11/03/2021                                     | 12 498 155        | 1,01 %            |
| 12 500 000 | 0.084% US Treasury Bill 11/03/2021                                     | 12 498 098        | 1,01 %            |
| 12 500 000 | 0.074% US Treasury Bill 18/03/2021                                     | 12 498 150        | 1,01 %            |
| 12 500 000 | 0.076% US Treasury Bill 18/03/2021                                     | 12 498 099        | 1,01 %            |
| 25 000 000 | 0.092% US Treasury Bill 25/03/2021                                     | 24 995 000        | 2,01 %            |
| 7 500 000  | 0.094% US Treasury Bill 01/04/2021                                     | 7 498 323         | 0,60 %            |
| 7 500 000  | 0.097% US Treasury Bill 01/04/2021                                     | 7 498 278         | 0,60 %            |
| 30 000 000 | 0.082% US Treasury Bill 08/04/2021                                     | 29 993 694        | 2,41 %            |
| 20 000 000 | 0.092% US Treasury Bill 22/04/2021                                     | 19 994 600        | 1,61 %            |
| 12 500 000 | 0.117% US Treasury Bill 22/04/2021                                     | 12 495 688        | 1,01 %            |
| 12 500 000 | 0.120% US Treasury Bill 22/04/2021                                     | 12 495 575        | 1,01 %            |
| 10 000 000 | 0.142% US Treasury Bill 22/04/2021                                     | 9 995 800         | 0,80 %            |
| 6 352 000  | 0.108% US Treasury Bill 29/04/2021                                     | 6 349 849         | 0,51 %            |
| 23 000 000 | 0.109% US Treasury Bill 29/04/2021                                     | 22 992 102        | 1,85 %            |
| 6 000 000  | 0.112% US Treasury Bill 29/04/2021                                     | 5 997 892         | 0,48 %            |
| 30 000 000 | 0.112% US Treasury Bill 13/05/2021                                     | 29 988 175        | 2,41 %            |
| 20 000 000 | 0.102% US Treasury Bill 20/05/2021                                     | 19 992 444        | 1,61 %            |
| 11 000 000 | 0.089% US Treasury Bill 10/06/2021                                     | 10 995 778        | 0,89 %            |
| 1 400 000  | 0.092% US Treasury Bill 10/06/2021                                     | 1 399 451         | 0,11 %            |



## Tableaux des investissements

State Street USD Treasury Liquidity Fund (suite)  
 Au 31 décembre 2020

| Nominal    | Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat                   | Juste valeur<br>USD  | % des<br>actifs nets |
|------------|--|----------------------|----------------------|
|            | Organisme d'État – 64,22 % (décembre 2019 – 49,92 %) (suite)                             |                      |                      |
| 12 500 000 | 0.095% US Treasury Bill 10/06/2021   | 12 494 930           | 1,01 %               |
| 20 000 000 | 0.092% US Treasury Bill 24/06/2021   | 19 991 450           | 1,61 %               |
| 7 500 000  | 0.100% US Treasury Bill 01/07/2021   | 7 496 366            | 0,60 %               |
| 7 500 000  | 0.102% US Treasury Bill 01/07/2021   | 7 496 292            | 0,60 %               |
|            |  | <u>798 111 021</u>   | <u>64,22 %</u>       |
|            | Instruments du marché monétaire  | <u>842 311 818</u>   | <u>67,78 %</u>       |
|            | Contrats de prise en pension tripartites* – 20,12 % (31 décembre 2019 – 29,95 %)         |                      |                      |
| 60 000 000 | 0.051% BNP Paribas Tri Party A 04/01/2021  | 60 000 000           | 4,83 %               |
| 40 000 000 | 0.061% BofA Securities Tri Party A 04/01/2021  | 40 000 000           | 3,22 %               |
| 50 000 000 | 0.051% Citigroup Tri Party A 04/01/2021  | 50 000 000           | 4,03 %               |
| 25 000 000 | 0.051% HSBC Tri Party A 04/01/2021   | 25 000 000           | 2,01 %               |
| 25 000 000 | 0.061% JP Morgan Securities Tri Party A 04/01/2021                                       | 25 000 000           | 2,01 %               |
| 50 000 000 | 0.061% TD Securities USA Tri Party A 04/01/2021  | 50 000 000           | 4,02 %               |
|            | Contrats de prise en pension tripartites   | <u>250 000 000</u>   | <u>20,12 %</u>       |
|            | Valeur totale des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat | 1 092 311 818        | 87,90 %              |
|            | Autres actifs nets   | 150 347 513          | 12,10 %              |
|            | Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables             | <u>1 242 659 331</u> | <u>100,00 %</u>      |

\* Le Compartiment détenait une garantie de 236 520 559 actions pour ces contrats de prise en pension d'une valeur de 255 000 375 USD. La garantie se compose de titres très bien notés ou d'autres instruments de dette souveraine qui respectent les directives du Compartiment et de l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). La garantie était détenue auprès de Bank of New York Mellon.

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

|  | % du<br>total des actifs |
|--|--------------------------|
| Analyse du total des actifs (non auditée)                                      |                          |
| Valeurs mobilières admises sur une Bourse de valeurs officielle                | 7,03 %                   |
| Autres valeurs mobilières du type visé dans le Règlement 68 (1)(a), (b) et (c) | 60,74 %                  |
| Contrats de prise en pension   | 20,12 %                  |
| Actifs circulants  | <u>12,11 %</u>           |
|  | <u>100,00 %</u>          |

## Tableau des variations du Portefeuille (non audité)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund  
 Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

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

| Principaux achats | Titres   |
|-------------------|--|
| 35 945 000 000    | 0.050% Standard Chartered Bank Tri Party A 04/01/2021    |
| 35 495 000 000    | 0.080% JP Morgan Securities Tri Party D 03/12/2020       |
| 32 376 272 000    | 0.090% JP Morgan Securities Tri Party C 31/12/2020       |
| 29 344 000 000    | 0.100% BofA Securities Tri Party D 31/12/2020            |
| 28 837 873 000    | 0.100% Bank of Nova Scotia Tri Party D 31/12/2020        |
| 23 193 000 000    | 0.100% HSBC Tri Party D 31/12/2020                       |
| 22 538 000 000    | 0.090% Societe Generale Tri Party D 29/12/2020           |
| 18 115 000 000    | 0.100% Morgan Stanley Tri Party D 31/12/2020             |
| 15 109 484 000    | 0.070% Citigroup Tri Party C 10/12/2020                  |
| 14 824 000 000    | 0.100% Credit Agricole Tri Party D 31/12/2020            |
| 14 325 000 000    | 0.100% Calyco Bi Party 31/12/2020                        |
| 12 015 000 000    | 0.080% Citigroup Tri Party D 10/12/2020                  |
| 11 074 000 000    | 0.080% BNP Paribas Tri Party D 09/12/2020                |
| 9 577 503 000     | 0.080% JP Morgan Securities Tri Party A 31/12/2020       |
| 7 863 000 000     | 0.070% Credit Suisse First Boston Tri Party A 31/12/2020 |
| 7 428 053 000     | 0.080% Citigroup Tri Party A 30/12/2020                  |
| 4 500 000 000     | 0.070% Wells Fargo Bank Tri Party D 04/01/2021           |
| 4 016 000 000     | 0.080% Societe Generale Tri Party A 05/10/2020           |
| 2 940 000 000     | 0.060% Credit Agricole Tri Party A 16/06/2020            |
| 2 779 000 000     | 0.050% BNP Paribas Tri Party A 04/01/2021                |

| Principales ventes | Titres   |
|--------------------|--|
| 225 344 425        | 1.220% Oversea Chinese Bank 08/09/2020               |
| 224 934 201        | 0.010% US Treasury Bill 19/11/2020                   |
| 223 751 083        | 0.000% Swedbank 27/07/2020                           |
| 199 998 833        | 0.010% US Treasury Bill 18/08/2020                   |
| 199 973 111        | 0.000% Canadian Imperial Bank of Commerce 13/01/2021 |
| 150 434 232        | 0.010% US Treasury Bill 29/04/2021                   |
| 150 130 650        | 0.010% Toyota Motor Credit 25/11/2020                |
| 150 082 490        | 1.860% Skandinaviska Enskilda Banken 01/07/2020      |
| 150 034 028        | 0.010% National Australia Bank 02/07/2020            |
| 149 982 667        | 0.010% US Treasury Bill 28/01/2021                   |
| 149 978 753        | 0.000% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 01/07/2020     |
| 149 974 500        | 0.010% US Treasury Bill 05/11/2020                   |
| 149 863 056        | 0.000% DBS Bank 07/04/2020                           |
| 149 706 570        | 0.010% ING US Funding LLC 06/07/2020                 |
| 149 062 990        | 0.010% Wells Fargo Bank 06/10/2020                   |
| 134 987 212        | 0.000% Caisse des Depots et Consignations 28/09/2020 |
| 133 670 344        | 0.010% HSBC Bank 04/11/2020                          |
| 128 941 995        | 0.010% Toronto-Dominion Bank 01/10/2020              |
| 125 081 259        | 1.980% Credit Suisse 17/04/2020                      |
| 125 016 588        | 1.930% Standard Chartered Bank 27/05/2020            |
| 125 000 000        | 0.010% Wells Fargo Bank 05/02/2021                   |
| 124 984 000        | 0.010% US Treasury Bill 04/02/2021                   |
| 124 970 833        | 0.000% NRW. BANK 01/04/2020                          |
| 124 968 281        | 0.010% US Treasury Bill 15/10/2020                   |

## Tableau des variations du Portefeuille (non audité)

State Street USD Liquidity LVNAV Fund (*suite*) Pour  
l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

| Principales ventes | Titres                                 |
|--------------------|--|
| 124 966 354        | 0.000% State of Netherlands 24/07/2020 |
| 124 935 312        | 0.010% US Treasury Bill 21/01/2021     |
| 124 506 597        | 0.000% Barclays Bank 14/05/2020        |
| 117 003 692        | 0.250% Oversea Chinese Bank 12/08/2020 |
| 115 010 350        | 1.950% Mizuho Bank 20/04/2020          |
| 115 006 130        | 0.290% Norinchukin Bank 01/09/2020     |
| 115 004 597        | 0.250% MUFG Bank 31/08/2020            |

## Tableau des variations du Portefeuille (non audité)

State Street GBP Liquidity LVNAV Fund  
 Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

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

| Principaux achats  | Titres   |
|--------------------|--|
| 52 381 940 194     | (0.050)% Standard Chartered Bank 29/12/2020          |
| 34 745 448 448     | (0.050)% Bank of Montreal 31/12/2020                 |
| 24 395 000 033     | (0.020)% National Australia Bank 24/12/2020          |
| 23 176 108 710     | (0.070)% Barclays Bank 29/12/2020                    |
| 21 710 000 000     | (0.600)% Credit Agricole 29/12/2020                  |
| 19 767 096 553     | 0.030% Canadian Imperial Bank of Commerce 30/12/2020 |
| 8 033 810 712      | 0.030% Societe Generale 26/11/2020                   |
| 2 182 893 000      | 0.030% Bred Banque Populaire 04/01/2021              |
| 1 973 962 400      | 0.040% BNP Paribas 16/07/2020                        |
| 700 000 000        | 0.070% Mizuho Corporate Bank 06/10/2020              |
| 625 000 000        | 0.050% Rabobank 05/10/2020                           |
| 602 775 981        | 0.030% Citigroup Global Markets 16/11/2020           |
| 565 000 000        | 0.050% HSBC Bank 05/05/2020                          |
| 550 000 000        | 0.760% Barclays Bank 11/03/2020                      |
| 350 000 000        | 0.070% Mizuho Corporate Bank 04/09/2020              |
| 350 000 000        | 0.070% Mizuho Corporate Bank 03/09/2020              |
| 350 000 000        | 0.070% Mizuho Corporate Bank 09/09/2020              |
| 350 000 000        | 0.070% Mizuho Corporate Bank 02/09/2020              |
| 350 000 000        | 0.070% Mizuho Corporate Bank 14/09/2020              |
| 350 000 000        | 0.070% Mizuho Corporate Bank 16/10/2020              |
|                    |  |
| Principales ventes | Titres   |
| 49 999 713         | 0.010% Dexia Credit Local 10/12/2020                 |
| 49 988 776         | 0.010% Matchpoint Finance Public 14/02/2020          |

## Tableau des variations du Portefeuille (non audité)

State Street EUR Liquidity LVNAV Fund  
 Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

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

|                    |   |
|--------------------|---|
| Principaux achats  | Titres  |
| 75 578 126 000     | (0.750)% KBC Bank 04/01/2021                  |
| 68 065 000 000     | (0.570)% Mizuho Bank 04/01/2021               |
| 32 050 000 000     | (0.700)% Credit Agricole Tri Party 31/12/2020 |
| 25 191 000 000     | (0.580)% Bank of Tokyo 25/11/2020             |
| 25 156 000 000     | (0.600)% ING Bank 29/12/2020                  |
| 24 440 000 000     | (0.560)% Societe Generale 01/12/2020          |
| 22 682 000 000     | (0.550)% Credit Agricole 28/12/2020           |
| 13 871 017 000     | (0.600)% Bred Banque Populaire 28/12/2020     |
| 6 069 000 140      | (0.560)% Societe Generale 07/12/2020          |
| 4 626 793 627      | (0.620)% Bank of Montreal 31/12/2020          |
| 4 065 855 086      | (0.520)% Citigroup Global Markets 08/05/2020  |
| 3 525 000 000      | (0.550)% Barclays Bank 28/12/2020             |
| 2 234 833 200      | (0.520)% Citigroup Global Markets 16/03/2021  |
| 1 951 096 650      | (0.570)% BNP Paribas 24/09/2020               |
| 1 357 875 260      | (0.590)% Bank of Montreal 28/08/2020          |
| 200 022 558        | 0.010% FMS Wertmanagement 22/10/2020          |
| 200 000 000        | (0.680)% Credit Agricole 19/03/2020           |
| 168 000 000        | (0.700)% Rabobank Nederland 01/09/2020        |
| 157 278 316        | 0.010% LMA 31/12/2020                         |
| 150 135 572        | 0.010% Agence Centrale Organismes 31/03/2020  |
| Principales ventes | Titres  |
| 75 020 589         | 0.010% Agence Centrale Organismes 31/03/2020  |
| 50 001 056         | 0.010% MUFG Bank New York Branch 03/04/2020   |

## Tableau des variations du Portefeuille (non audité)

State Street EUR Liquidity Standard VNAV Fund  
 Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

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

|                    |   |
|--------------------|---|
| Principaux achats  | Titres  |
| 8 621 335 000      | (0.560)% KBC Bank 10/12/2020                          |
| 7 189 216 000      | (0.570)% Mizuho Bank 31/12/2020                       |
| 750 697 000        | (0.600)% Bred Banque Populaire 24/12/2020             |
| 392 870 000        | (0.560)% Bank of Tokyo 16/04/2020                     |
| 71 635 291         | State Street EUR Liquidity LVNAV Fund                 |
| 60 004 250         | 0.010% LMA 14/04/2020                                 |
| 60 002 550         | 0.010% LMA 30/03/2020                                 |
| 60 002 550         | 0.010% LMA 06/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 07/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 31/03/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 01/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 02/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 03/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 25/03/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 26/03/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 27/03/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 09/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 16/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 15/04/2020                                 |
| 60 000 850         | 0.010% LMA 08/04/2020                                 |
| Principales ventes | Titres  |
| 68 579 984         | State Street EUR Liquidity LVNAV Fund                 |
| 25 000 778         | 0.010% Austrian Treasury Bill 12/08/2020              |
| 20 014 410         | 0.010% Barclays Bank 01/02/2021                       |
| 20 001 945         | 0.010% Antalis 16/12/2020                             |
| 15 004 376         | 0.010% Citibank 31/08/2020                            |
| 15 001 450         | 0.010% Sumitomo Mitsui Banking 15/12/2020             |
| 10 002 751         | 0.010% Societe Generale 01/09/2020                    |
| 10 001 834         | 0.010% Sheffield Receivables 21/12/2020               |
| 10 001 375         | 0.010% Collateralized Commercial Paper III 18/12/2020 |
| 10 001 070         | 0.010% Matchpoint Finance Public 16/12/2020           |

## Tableau des variations du Portefeuille (non audité)

State Street USD Treasury Liquidity Fund  
 Pour l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2020

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

| Principaux achats  | Titres   |
|--------------------|--|
| 11 908 982 800     | 0.050% Citigroup Tri Party A 04/01/2021            |
| 10 921 000 000     | 0.080% HSBC Tri Party A 31/12/2020                 |
| 10 786 000 000     | 0.080% JP Morgan Securities Tri Party A 31/12/2020 |
| 10 609 190 000     | 0.008% BNP Paribas Tri Party A 31/12/2020          |
| 9 045 000 000      | 0.060% TD Securities USA Tri Party A 04/01/2021    |
| 9 019 000 000      | 0.070% Credit Agricole Tri Party A 18/11/2020      |
| 8 296 533 000      | 0.080% BofA Securities Tri Party A 31/12/2020      |
| 990 000 000        | 0.050% Societe Generale Tri Party A 23/12/2020     |
| 90 485 417         | 0.010% US Treasury Bill 01/10/2020                 |
| 83 971 016         | 0.010% US Treasury Bill 12/11/2020                 |
| 83 966 451         | 0.010% US Treasury Bill 17/12/2020                 |
| 74 974 382         | 0.010% US Treasury Bill 21/01/2021                 |
| 69 985 991         | 0.010% US Treasury Bill 07/01/2021                 |
| 69 957 533         | 0.010% US Treasury Bill 11/02/2021                 |
| 62 976 493         | 0.010% US Treasury Bill 14/01/2021                 |
| 59 977 148         | 0.010% US Treasury Bill 10/12/2020                 |
| 54 986 002         | 0.010% US Treasury Bill 18/03/2021                 |
| 54 982 938         | 0.010% US Treasury Bill 19/11/2020                 |
| 54 968 709         | 0.010% US Treasury Bill 22/04/2021                 |
| 52 978 481         | 0.010% US Treasury Bill 15/10/2020                 |
| Principales ventes | Titres   |
| 64 998 663         | 0.010% US Treasury Bill 12/11/2020                 |
| 49 999 583         | 0.010% US Treasury Bill 01/10/2020                 |
| 49 976 375         | 0.010% US Treasury Bill 11/02/2021                 |
| 29 995 007         | 0.010% US Treasury Bill 18/03/2021                 |
| 29 991 420         | 0.010% US Cash Management Bill 20/04/2021          |
| 19 999 125         | 0.010% US Treasury Bill 16/06/2020                 |
| 19 986 136         | 0.010% US Treasury Bill 05/11/2020                 |
| 16 999 575         | 0.010% US Treasury Bill 09/06/2020                 |
| 9 999 982          | 0.010% US Treasury Bill 02/06/2020                 |
| 9 997 579          | 0.010% US Treasury Bill 06/08/2020                 |
| 9 995 917          | 0.010% US Treasury Bill 03/09/2020                 |
| 9 989 058          | 0.010% US Treasury Bill 03/03/2020                 |
| 9 988 642          | 0.010% US Treasury Bill 31/03/2020                 |
| 9 486 763          | 0.010% US Treasury Bill 10/03/2020                 |
| 9 136 346          | 0.010% US Treasury Bill 02/04/2020                 |
| 4 996 939          | 0.010% US Treasury Bill 17/03/2020                 |

## Annexe I - Opérations de financement sur titres (non auditées)

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

| Nom du compartiment :<br>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 des actifs engagés dans des opérations de financement sur titres au 31 décembre 2020

|   |   |                                       |   |                               |
|---|---|---------------------------------------|---|-------------------------------|
| Valeur ('000)                           | 300 000 USD                                 | 121 142 GBP                           | 228 125 EUR                                 | 60 000 USD                    |
| % des actifs nets                       | 1,76 %                                      | 3,18 %                                | 3,61 %                                      | 4,83 %                        |
| Nom de la contrepartie                  | The Bank of Nova Scotia                     | Bank of Montreal                      | Bank of Montreal                            | BNP Paribas S.A.              |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | Canada                                      | Canada                                | Canada                                      | France                        |
| Valeur ('000)                           | 155 000 USD                                 | 100 000 GBP                           | 200 000 EUR                                 | 40 000 USD                    |
| % des actifs nets                       | 0,91 %                                      | 2,62 %                                | 3,17 %                                      | 3,22 %                        |
| Nom de la contrepartie                  | BNP Paribas S.A.                            | Barclays Bank Plc                     | Credit Agricole Corporate & Investment Bank | BofA Securities Inc.          |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | France                                      | United Kingdom                        | France                                      | États-Unis                    |
| Valeur ('000)                           | 310 000 USD                                 | 159 451 GBP                           | 200 049 EUR                                 | 50 000 USD                    |
| % des actifs nets                       | 1,82 %                                      | 4,19 %                                | 3,17 %                                      | 4,03 %                        |
| Nom de la contrepartie                  | BofA Securities Inc.                        | Canadian Imperial Bank of Commerce    | Societe Generale S.A.                       | Citigroup Global Markets Inc. |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | États-Unis                                  | Canada                                | France                                      | États-Unis                    |
| Valeur ('000)                           | 200 000 USD                                 | 100 000 GBP                           |   | 25 000 USD                    |
| % des actifs nets                       | 1,17 %                                      | 2,62 %                                |   | 2,01 %                        |
| Nom de la contrepartie                  | Credit Agricole Corporate & Investment Bank | National Australia Bank Ltd. (London) |   | HSBC Bank Plc                 |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | France                                      | Australie                             |   | Royaume-Uni                   |
| Valeur ('000)                           | 150 000 USD                                 | 200 000 GBP                           |   | 25 000 USD                    |
| % des actifs nets                       | 0,88 %                                      | 5,25 %                                |   | 2,01 %                        |
| Nom de la contrepartie                  | HSBC Bank Plc                               | Standard Chartered Bank               |   | JP Morgan Securities LLC      |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | Royaume-Uni                                 | Royaume-Uni                           |   | États-Unis                    |
| Valeur ('000)                           | 400 000 USD                                 |                                       |   | 50 000 USD                    |
| % des actifs nets                       | 2,35 %                                      |                                       |   | 4,02 %                        |
| Nom de la contrepartie                  | ING Financial Markets LLC                   |                                       |   | TD Securities (USA) LLC       |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | États-Unis                                  |                                       |   | États-Unis                    |



## Annexe I – Opérations de financement sur titres (non auditées) (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                            |   |   |  |

Ci-dessous figure la valeur de marché des actifs engagés dans des opérations de financement sur titres au 31 décembre 2020

|   |                          |  |  |  |
|---|--------------------------|--|--|--|
| Valeur ('000)                           | 250 000 USD              |  |  |  |
| % des actifs nets                       | 1,47 %                   |  |  |  |
| Nom de la contrepartie                  | Morgan Stanley & Co. LLC |  |  |  |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | États-Unis               |  |  |  |

|   |                              |  |  |  |
|---|------------------------------|--|--|--|
| Valeur ('000)                           | 850 000 USD                  |  |  |  |
| % des actifs nets                       | 4,98 %                       |  |  |  |
| Nom de la contrepartie                  | RBC Dominion Securities Inc. |  |  |  |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | Canada                       |  |  |  |

|   |                       |  |  |  |
|---|-----------------------|--|--|--|
| Valeur ('000)                           | 215 000 USD           |  |  |  |
| % des actifs nets                       | 1,26 %                |  |  |  |
| Nom de la contrepartie                  | Societe Generale S.A. |  |  |  |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | France                |  |  |  |

|   |                         |  |  |  |
|---|-------------------------|--|--|--|
| Valeur ('000)                           | 450 000 USD             |  |  |  |
| % des actifs nets                       | 2,64 %                  |  |  |  |
| Nom de la contrepartie                  | Standard Chartered Bank |  |  |  |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | Royaume-Uni             |  |  |  |

|   |                     |  |  |  |
|---|---------------------|--|--|--|
| Valeur ('000)                           | 100 000 USD         |  |  |  |
| % des actifs nets                       | 0,59 %              |  |  |  |
| Nom de la contrepartie                  | Wells Fargo Bank NA |  |  |  |
| Pays d'établissement de la Contrepartie | États-Unis          |  |  |  |

|  | Type et Qualité des garanties   | Type et Qualité des garanties   | Type et Qualité des garanties   | Type et Qualité des garanties   |
|--|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Règlement/compensation pour chaque type d'opération de financement sur titres et de swaps de rendement total | Contrat tripartite              | Contrat bilatéral               | Contrat tripartite et bilatéral | Contrat 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> |

## Annexe I – Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

|                                      | Échéance restant à<br>courir des garanties<br>( '000) USD | Échéance restant à<br>courir des garanties<br>( '000) GBP | Échéance restant à<br>courir des garanties<br>( '000) EUR | Échéance restant à<br>courir des garanties<br>( '000) USD |
|--------------------------------------|---|---|---|---|
| Moins d'1 jour                       | -   | -   | -   | -   |
| De 1 jour à 1 semaine                | 78  | -   | -   | -   |
| De 1 semaine à 1 mois                | 1 384   | -   | 51 684  | 1 500   |
| De 1 à 3 mois                        | 170 117   | -   | -   | 8 907   |
| De 3 mois à 1 an                     | 290 054   | -   | 42 282  | 19 201  |
| Supérieur à un an                    | 2 985 968   | 694 583   | 548 105   | 225 392   |
| Échéance ouverte                     | -   | -   | -   | -   |
|                                      | Plus grands émetteurs<br>des garanties                    | Plus grands émetteurs<br>des garanties                    | Plus grands<br>émetteurs des<br>garanties                 | Plus grands<br>émetteurs des<br>garanties                 |
| 1. Émetteur des<br>garanties         | RBC Dominion<br>Securities Inc.                           | United Kingdom  | State of the French<br>Republic                           | BNP Paribas S.A.  |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 867 000   | 694 583   | 326 866   | 61 200  |
| 2. Émetteur des<br>garanties         | Standard Chartered<br>Bank                                |   | Landwirtschaftliche<br>Rentenbank                         | Citigroup Global<br>Markets Inc.                          |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 459 000   |   | 156 238   | 51 000  |
| 3. Émetteur des<br>garanties         | ING Financial<br>Markets LLC                              |   | Kreditanstalt Fur<br>Wiederaufbau                         | TD Securities (USA)<br>LLC                                |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 408 000   |   | 126 861   | 51 000  |
| 4. Émetteur des<br>garanties         | BofA Securities Inc.                                      |   | Kingdom of Belgium  | BofA Securities Inc.                                      |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 316 200   |   | 17 425  | 40 800  |
| 5. Émetteur des<br>garanties         | The Bank of Nova<br>Scotia                                |   | Bundesrepublik<br>Deutschland                             | HSBC Securities<br>(USA) Inc.                             |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 306 000   |   | 13 645  | 25 500  |
| 6. Émetteur des<br>garanties         | Morgan Stanley & Co.<br>LLC                               |   | Republik Osterreich                                       | J.P. Morgan<br>Securities LLC                             |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 255 000   |   | 1 036   | 25 500  |
| 7. Émetteur des<br>garanties         | Société Générale S.A.                                     |   |   |   |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 219 300   |   |   |   |
| 8. Émetteur des<br>garanties         | Crédit Agricole<br>Corporate &<br>Investment Bank         |   |   |   |
| Volume de garanties<br>reçues ('000) | 204 000   |   |   |   |

## Annexe I – Opérations de financement sur titres (non auditées) (suite)

|   | Nom du Compartiment : State Street USD Liquidity LVNAV Fund | Nom du Compartiment : State Street GBP Liquidity LVNAV Fund | Nom du Compartiment : State Street EUR Liquidity LVNAV Fund | Nom du Compartiment : State Street USD Treasury Liquidity Fund |
|---|---|---|---|--|
| <b>Transactions de prise en pension (suite)</b> |   |   |   |  |
| <b>9. Émetteur des garanties</b>                | BNP Paribas S.A.  |   |   |  |
| <b>Volume de garanties reçues (000)</b>         | 158 100   |   |   |  |
| <b>10. Émetteur des garanties</b>               | HSBC Securities (USA) Inc                                   |   |   |  |
| <b>Volume de garanties reçues (000)</b>         | 153 000   |   |   |  |
| <b>11. Émetteur des garanties</b>               | Wells Fargo Securities LLC                                  |   |   |  |
| <b>Volume de garanties reçues (000)</b>         | 102 001   |   |   |  |

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 31 décembre 2020, les Compartiments ont respectivement reçu 255 000 375 USD et 3 447 601 170 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 31 décembre 2020, le State Street EUR Liquidity LVNAV Fund a reçu 642 071 128 EUR et le State Street GBP Liquidity LVNAV Fund a reçu 694 583 393 GBP comme garanties en lien avec les contrats de mise en pension.

Les rendements nets au profit des Compartiments State Street USD Liquidity LVNAV Fund, State Street USD Treasury Liquidity Fund et State Street GBP Liquidity LVNAV Fund découlant des contrats de prise en pension au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 se sont respectivement élevés à 5 690 145 USD, 970 947 USD et 1 211 448 GBP. Le rendement net au profit du Compartiment State Street EUR Liquidity LVNAV Fund découlant des contrats de prise en pension au titre de l'exercice clôturé le 31 décembre 2020 s'est élevé à (2 990 530) 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.

## Annexe II - Politique de rémunération (non auditée)

State Street Corporation (« SSC ») et ses filiales directes et indirectes (conjointement avec la SSC ci-après désignée « State Street ») mettent en œuvre une stratégie de rémunération à l'échelle du groupe qui inclut une politique de rémunération s'appliquant à toutes les entités de State Street dans le monde. State Street Global Advisors Liquidity Plc (« SSGA Liquidity ») n'emploie aucun personnel et a délégué certaines de ses activités en ce qui concerne la gestion des investissements et la gestion du risque à SSGA Limited. SSGA Limited délègue la gestion d'investissement de certains Compartiments de SSGA Liquidity à State Street Global Advisors Trust Company (ensemble les « Gestionnaires d'investissement »). En tant que filiales de State Street, les Gestionnaires d'investissement sont pleinement intégrés dans la stratégie de rémunération à l'échelle du groupe State Street et soumis à la structure de l'organe directeur au niveau mondial et régional de State Street pour fournir le contrôle approprié et effectif des dispositions en matière de rémunération (y compris la conformité avec les règlements relatifs à la rémunération) sur toutes les entités affiliées du groupe State Street. En vertu de sa charte accessible au public, le Comité des ressources humaines (« CRH ») de SSC supervise tous les plans, politiques et programmes de rémunération de State Street auxquels participent les dirigeants ainsi que les plans d'intéressement, de retraite, de prestations et de participation au capital auxquels participent certains autres employés de SSC. Il supervise également l'alignement des dispositions relatives au plan d'intéressement avec la sécurité et la solidité financière de State Street en conformité avec les règles et orientations réglementaires liées applicables. Le CRH approuve l'allocation d'ensemble du fonds de réserve destiné au plan d'intéressement (« PI »). Le CEO de State Street alloue les fonds de réserve PI aux unités opérationnelles et aux fonctions de direction sur la base de divers facteurs pouvant inclure la performance budgétaire, la réalisation d'objectifs clés et d'autres considérations. Les dépenses finales et la répartition globale entre les primes immédiates et différées sont ensuite examinées par le CRH avant leur paiement.

State Street a constitué un Comité de rémunération distinct pour le Royaume-Uni (« UK RemCo »), dont les obligations principales sont les suivantes :

- la surveillance du processus visant à identifier et déterminer la rémunération du Personnel identifié de l'UE (« PIUE ») au Royaume-Uni ;
- la surveillance des décisions prises par les personnes investies du pouvoir de détermination de la rémunération du PIUE au Royaume-Uni ; et
- la surveillance globale des questions de rémunération régionale, en vue de fournir une tribune centrale pour l'examen de questions problématiques et d'améliorer ainsi la cohérence de l'approche de toutes les entités de State Street dans la région EMOA.

State Street applique un document de politique de rémunération mondial révisé annuellement (complété par tout avenant pertinent par juridiction ou régime réglementaire), qui décrit le cadre de rémunération existant de State Street. Il est prévu que cette politique se conforme aux exigences réglementaires de rémunération applicables y compris, mais non limitées à celles contenues dans l'EU CRD IV, la directive OPCVM V et la directive AIFM, et seront interprétées et administrées en conséquence. Les politiques et pratiques de rémunération de State Street s'appliquent sur une base mondiale à tous les collaborateurs du groupe State Street (y compris le Gestionnaire d'investissement et le Gestionnaire d'investissement délégué). Les principes clés qui guident l'alignement du système de rémunération de State Street sur la stratégie commerciale sont les suivants :

- Nous mettons l'accent sur la rémunération globale.
- Nous cibons la valeur agrégée annuelle de notre Programme de rémunération globale afin d'être compétitifs par rapport aux autres entreprises de notre secteur.
- Nous adhérons sans équivoque au principe d'une même rémunération pour un travail de valeur égale.
- Le financement de notre Programme de rémunération globale dépend de l'accessibilité financière et est conçu pour s'ajuster à la performance de la Société.
- Nous distinguons la rémunération basée sur la performance.
- Nous alignons les intérêts des collaborateurs sur les intérêts des actionnaires.
- Nos plans de rémunération sont conçus pour se conformer aux règlements applicables et aux orientations liées, y compris l'interdiction d'incitatifs à la prise de risques excessifs.

Étant donné notre processus d'appréciation structurée dans la détermination du financement des fonds alloués aux primes et des décisions de rémunération individuelle, le report de la rémunération par intéressement, et la disponibilité d'ajustements ex ante et ex post, tels que les confiscations et les recouvrements, notre système de rémunération est judicieusement sensible au risque et relie les décisions et les mesures actuelles aux résultats de risques futurs.

State Street met en œuvre une politique de primes discrétionnaires entièrement souple, (c.-à-d. le montant de la paie individuelle variable peut fluctuer de manière significative d'une année à l'autre, en fonction de la performance et des autres facteurs décrits ci-dessous, et pourrait même être réduite à zéro pour toute année donnée). La politique de bonus discrétionnaire est structurée de manière à atteindre un équilibre entre les éléments fixes et les éléments variables, mais elle comprend aussi des ratios de rémunération maximum spécifiques lorsque cela est requis par la réglementation locale. Un certain nombre de collaborateurs dans les ventes participent à des Plans de participation structurés qui visent à aligner la rémunération variable octroyée aux participants au plan, sur les revenus qu'ils génèrent tout en prenant en compte des indicateurs de performance qualitatifs non financiers. Tous ces participants perçoivent une rémunération fixe suffisamment élevée. La rémunération variable est attribuée sur une base individuelle après examen des facteurs tant quantitatifs que qualitatifs.

Une analyse de la proportionnalité a été réalisée pour évaluer le profil de risque des sociétés de gestion d'OPCVM au sein de SSGA. Cette analyse a conclu que la taille, la nature et la complexité des Sociétés de gestion et, le cas échéant, des fonds qu'elles gèrent, sont suffisamment faibles et que les exigences relatives à la rémunération, dans le cadre de la directive OPCVM V, concernant les processus de versement et l'établissement d'un comité de rémunération, n'ont pas été appliquées. Par conséquent, SSGA continue de fonctionner selon les niveaux actuels de reports et de rémunération à base d'actions, et n'a pas apporté de changement important concernant les structures de rémunération du Personnel identifié à l'égard des Sociétés de gestion.

## Annexe II - Politique de rémunération (non auditée) (suite)

### Montant total de la rémunération payée par les Gestionnaires d'investissement au 31 décembre 2020<sup>1</sup>

|  |         |
|--|---------|
| Rémunération fixe (en milliers de GBP)                       | 141 954 |
| Rémunération variable (en milliers de GBP)                   | 124 519 |
| Rémunération totale (en milliers de GBP)                     | 266 473 |
| Nombre de bénéficiaires                                      | 1 343   |
| Commissions de performance directement versées par les OPCVM | s/o     |

### Montant total des rémunérations au 31 décembre 2020 (en milliers de GBP)

|   |         |
|---|---------|
| Membres de la direction générale de State Street Liquidity Plc <sup>2</sup> | 82      |
| Personnel identifié des Gestionnaires d'investissement                      | 151 160 |

De plus amples informations concernant l'approche de rémunération de State Street, incluant (mais pas seulement) les informations sur la procédure de prise de décision pour déterminer la politique de rémunération, ses principales caractéristiques et la relation entre la rémunération et la performance, sont publiées séparément dans la Déclaration de mandat de State Street sur le site [www.statestreet.com](http://www.statestreet.com) et la partie sur la rémunération de la publication de UK Pillar 3 de SSGA Limited à l'adresse <https://www.ssga.com/library-content/pdfs/global/2019-pillar-3-disclosure-statement.pdf>. Au regard de la stratégie de rémunération du groupe State Street, les renseignements qualitatifs sur la rémunération inclus dans la publication UK Pillar 3 s'appliquent également aux employés de State Street basés en-dehors du Royaume-Uni ainsi qu'aux employés des Gestionnaires d'investissement.

<sup>1</sup> Les informations publiées sont basées sur la rémunération de l'ensemble du personnel des gestionnaires d'investissement, en indiquant le nombre de bénéficiaires. Les données sur la rémunération totale de 2020 ne sont pas disponibles au 31 décembre 2020 du fait que la part variable pour 2020 ne sera pas versée avant le premier trimestre de 2021. La rémunération fixe pour l'année de performance et les données de rémunération variable pour 2019 ont été fournies pour les bénéficiaires.

<sup>2</sup> Représente la rémunération versée aux administrateurs indépendants (les Administrateurs qui sont également employés de SSC ne perçoivent pas de rémunération en leur qualité de membres du Conseil d'administration).