

Halbjahresbericht und verkürzter ungeprüfter Halbjahresabschluss  
Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

# State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company

<b>Inhalt</b>	<b>Seite</b>
Organisation	2
Hintergrund der Gesellschaft	3
Bericht des Anlageverwalters	6
Gesamtergebnisrechnung	14
Bilanz	16
Aufstellung der Veränderungen des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	18
Kapitalflussrechnung	20
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	22
Vermögensaufstellung	56
SSGA USD Liquidity Fund	56
SSGA GBP Liquidity Fund	60
SSGA EUR Liquidity Fund	63
SSGA EUR Ultra Short Bond Fund	66
State Street US Treasury Liquidity Fund	68
Aufstellung der Portfolioveränderungen	70
SSGA USD Liquidity Fund	70
SSGA GBP Liquidity Fund	71
SSGA EUR Liquidity Fund	72
SSGA EUR Ultra Short Bond Fund	73
State Street US Treasury Liquidity Fund	74
Anhang I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte	

## Organisation

### Verwaltungsrat

Tom Finlay\* (Ire)  
Patrick Riley\* (US-Amerikaner)  
William Street (Brite)  
Niall O'Leary (Ire)  
Barbara Healy\* (Irin)

\*Unabhängige Verwaltungsratsmitglieder  
Sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrats sind nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

### Eingetragener Geschäftssitz

78 Sir John Rogerson's Quay  
Dublin D02 HD32  
Irland

### Anlageverwalter

State Street Global Advisors Limited  
20 Churchill Place  
Canary Wharf  
London E14 5HJ  
Vereinigtes Königreich

### Unteranlageverwalter

State Street Global Advisors Trust Company (ehemals State Street Global Advisors, ein Geschäftsbereich der State Street Bank und Trust Company)

*Anschrift vom 1. April 2018*  
Channel Center  
1 Iron Street  
Massachusetts 02210  
USA

*Anschrift bis zum 31. März 2018*  
1 Lincoln Street Boston  
Massachusetts 02111  
USA

### Sponsoring Broker

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

### Administrator und Transferstelle

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

### Registrierungsnummer

256241

### Rechtsberater in Irland

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

### Verwahrstelle

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

### Unabhängige Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants & Registered Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin D01 X9R7  
Irland

### Vertriebsstelle

State Street Global Advisors Limited  
20 Churchill Place  
Canary Wharf  
London E14 5HJ  
Vereinigtes Königreich

### Gesellschaftssekretär

Sanne Corporate Administration Services Ireland Limited  
4th Floor  
76 Lower Baggot Street  
Dublin D02 EK81  
Irland

## Informationen über die Gesellschaft

Definierte Begriffe, die in diesem Jahresbericht verwendet werden, haben, sofern nichts anderes angegeben ist, die ihnen im Prospekt und in den Prospektnachträgen zugeschriebene Bedeutung.

State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company (die „Gesellschaft“) ist eine nach irischem Recht gemäß den Companies Act 2014 als Public Limited Company errichtete offene Anlagegesellschaft mit variablem Kapital. Sie wurde am 6. November 1996 unter dem Namen Five Arrows Cash Management Fund plc gegründet, änderte ihren Namen mit Wirkung vom 8. September 1998 in SSGA Cash Management Fund plc und am 1. Februar 2008 in State Street Global Advisors Liquidity Public Limited Company. Am 28. Januar 1997 wurde die Gesellschaft von der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) als Designated Investment Company zugelassen. Die Gesellschaft wurde mit Wirkung vom 3. April 2000 von der Zentralbank als OGAW zugelassen.

Die Gesellschaft besteht aus sieben Teilfonds (jeweils ein „Teilfonds“, zusammen die „Teilfonds“), und zwar aus dem SSgA USD Liquidity Fund, dem SSgA GBP Liquidity Fund, dem SSgA EUR Liquidity Fund, dem State Street US Treasury Liquidity Fund (die „Liquidity-Teilfonds“), dem SSgA EUR Ultra Short Bond Fund, dem SSgA GBP Ultra Short Bond Fund und dem SSgA USD Ultra Short Bond Fund (die „Bond-Teilfonds“).

Zum 30. Juni 2018 hatten der SSGA GBP Ultra Short Bond Fund und der SSGA USD Ultra Short Bond Fund ihren Geschäftsbetrieb noch nicht aufgenommen.

Die Gesellschaft kann für jeden Teilfonds eine oder mehrere Klassen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile ausgeben. Sofern für einen Teilfonds mehr als eine Klasse rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile ausgegeben wird, sind alle Klassen an einem gemeinsamen Pool von Vermögenswerten beteiligt. Die Gesellschaft bietet derzeit die folgenden Klassen von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen in Bezug auf die einzelnen Liquidity-Teilfonds an: Anteile der Klassen Distributor Stable NAV, Distributor Accumulating, Global Securities Lending, Institutional Accumulating, Institutional Stable NAV, Premier Stable NAV, Premier Accumulating NAV, S, Select Stable NAV, Select Accumulating, S2, S3, Traditional Stable NAV, Z Accumulating und Z Stable NAV. Die Gesellschaft bietet derzeit die folgenden Klassen von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen in Bezug auf jeden Rentenfonds an: Anteile der Klassen Z Accumulating, Distributor Accumulating NAV, Institutional Accumulating NAV und Premier Accumulating NAV.

In diesem Jahresabschluss bezieht sich der Begriff „übertragbare Wertpapiere“ auf Geldmarktinstrumente, Investmentfonds und Pensionsgeschäfte.

### Anlageziel – Liquidity-Teilfonds

Das jeweilige Anlageziel der Liquidity-Teilfonds ist hohe Liquidität, Kapitalerhalt und Wertbeständigkeit in der Funktionalwährung der jeweiligen Teilfonds und unter Einhaltung dieser Ziele ein laufender Ertrag und eine Rendite entsprechend den Geldmarktsätzen.

Die Liquidity-Teilfonds investieren in ein Spektrum fest- und variabel verzinslicher Instrumente mit Anlagequalität. Diese Instrumente werden auf einem regulierten Markt gehandelt. Jeder der Liquidity-Teilfonds verfolgt dasselbe Anlageziel und dieselbe Anlagepolitik, investiert jedoch in Instrumente, die auf seine Nennwährung lauten. Jeder Liquidity-Teilfonds kann in Staatsanleihen, von supranationalen Organisationen emittierte oder garantierte Wertpapiere, Bankakzepte, (fest- und variabel verzinsliche) Einlagenzertifikate, Solawechsel, Commercial Paper, Schuldverschreibungen (einschließlich variabel verzinslicher und mittelfristiger Schuldverschreibungen) und (fest- und variabel verzinsliche) Unternehmensanleihen, Schuldscheine und Asset-Backed Commercial Paper investieren. Ferner dürfen sämtliche Liquidity-Teilfonds in alle sonstigen Geldmarktinstrumente investieren, die nach Auffassung des Anlageverwalters eine vergleichbare Kreditqualität besitzen, dem Anlageziel entsprechen und übertragbare Wertpapiere darstellen.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit („WAM“) der von den einzelnen Liquidity-Teilfonds gehaltenen Anlagen beträgt höchstens 60 Tage. Soweit gemäß der Satzung zulässig, haben alle von den einzelnen Liquidity-Teilfonds gehaltenen Anlagen bei Ausgabe eine Fälligkeit von bis zu 397 Tagen oder eine Restlaufzeit von bis zu 397 Tagen, oder unterliegen regelmäßigen Renditeanpassungen entsprechend den Geldmarktbedingungen in Abständen von höchstens 397 Tagen, und/oder das Risikoprofil, einschließlich Kredit- und Zinsrisiko, entspricht dem Risikoprofil von Finanzinstrumenten, die eine Laufzeit von bis zu 397 Tagen haben oder die einer Renditeanpassung in Abständen von höchstens 397 Tagen unterliegen.

Die strukturierten Schuldtitel, in die die Liquidity-Teilfonds investieren können, sind frei übertragbar und erfüllen die Bedingungen und Kriterien der Zentralbank für Anlagen in solchen Wertpapieren. Die Liquidity-Teilfonds investieren nicht in gehebelte strukturierte Schuldtitel.

### Anlageziel – Bond-Teilfonds

Die Bond-Teilfonds streben eine Rendite an, die über einen rollenden Dreijahreszeitraum die Geldmärkte übertrifft, und investieren hierfür in ein diversifiziertes Portfolio aus Schuldtiteln mit Anlagequalität und mit Schuldtiteln verbundenen Instrumenten.

## Informationen über die Gesellschaft (Forts.)

### Anlageziel - Bond-Teilfonds (Forts.)

Die Bond-Teilfonds investieren in ein diversifiziertes Portfolio aus hochwertigen Geldmarktinstrumenten, kurzfristigen Schuldtiteln und mit Schuldtiteln verbundenen Instrumenten, bei denen es sich um übertragbare Wertpapiere handelt. Diese Instrumente werden auf regulierten Märkten notiert oder gehandelt. Jeder der Teilfonds verfolgt dasselbe Anlageziel und dieselbe Anlagepolitik, investiert jedoch in Instrumente, die auf seine Nennwährung lauten. Die Bond-Teilfonds können in Staatsanleihen, von supranationalen Organisationen emittierte oder garantierte Wertpapiere, Bankakzepte, (fest- und variabel verzinsliche) Einlagenzertifikate, Solawechsel, Commercial Paper, Schuldverschreibungen (dabei handelt es sich um Wertpapiere, die in der Regel eine längere Laufzeit als ein Schatzwechsel, aber eine kürzere Laufzeit als eine Anleihe haben) (einschließlich variabel verzinslicher und mittelfristiger Schuldverschreibungen) und (fest- und variabel verzinsliche) Unternehmensanleihen, Schuldscheine und Asset-Backed Commercial Paper und ABS-Anleihen investieren. Darüber hinaus können die Bond-Teilfonds in jeden anderen Schuldtitel investieren, der nach Einschätzung des Anlageverwalters von ähnlicher Bonität ist, mit den Anlagezielen in Einklang steht und ein übertragbares Wertpapier darstellt.

Die gewichtete WAM aller von den Bond-Teilfonds gehaltenen Anlagen wird maximal ein Jahr und die gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAL) aller von den Bond-Teilfonds gehaltenen Anlagen wird maximal 2 Jahre betragen. Bestimmte Anlagen der Bond-Teilfonds können ABS-Anleihen mit einer gewichteten durchschnittlichen Laufzeit von bis zu 5 Jahren umfassen, doch Anlagen der Bond-Teilfonds in Wertpapieren dieser Art werden überwacht, so dass die maximale durchschnittliche Restlaufzeit und die maximale WAM der Bond-Teilfonds nicht überschritten wird.

Die Bond-Teilfonds investieren nicht in fest- oder variabel verzinsliche Schuldverschreibungen, die zum Kaufzeitpunkt ein langfristiges Kreditrating von unter A-/A3/A- von mindestens zwei landesweit anerkannten statistischen Ratingorganisationen (Nationally Recognised Statistical Rating Organisations, „NRSROs“) haben. Für Geldmarktinstrumente ist ein kurzfristiges Rating von mindestens A-1/P-1/F-1 durch mindestens eine NRSRO zum Kaufzeitpunkt erforderlich. Fällt das Kreditrating eines Emittenten anschließend unter die o. g. Mindestratings, wird die Position innerhalb von drei (3)

Monaten bzw. innerhalb eines längeren Zeitraums, den der Anlageverwalter unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber festlegen kann, verkauft, wobei die Bond-Teilfonds unter keinen Umständen mehr als 30 % des Nettoinventarwerts („NIW“) des jeweiligen Bond-Teilfonds in Wertpapieren halten dürfen, deren Ratings niedriger sind als die vorstehend genannten.

### Liquidity-Teilfonds und Bond-Teilfonds

Jeder Teilfonds kann Kredite in Höhe von maximal 10 % seines NIW aufnehmen. Die gesamte Kreditaufnahme eines Teilfonds hat ausschließlich zweckgebunden zu kurzfristigen Zwecken zu erfolgen, um den Kauf von Anlagen zu finanzieren oder in Form von Überziehungen, die im Zuge der Abrechnung von Transaktionen entstehen, oder zur Finanzierung eines Rückkaufs von Anteilen.

Veränderungen im Anlageziel der einzelnen Teilfonds und wesentliche Änderungen in der Anlagepolitik der Teilfonds, d. h. Änderungen, die eine wesentliche Änderung der Anlageklasse, der Bonität, der Höchstgrenzen für Kreditaufnahme und Fremdfinanzierung oder des Risikoprofils der Teilfonds darstellen würden, dürfen niemals ohne die Genehmigung durch einen einfachen Mehrheitsbeschluss dieses Teilfonds erfolgen. Änderungen der Anlageziele und/oder der Anlagepolitik eines Teilfonds werden unter Wahrung einer angemessenen Frist von der Gesellschaft mitgeteilt, und die Gesellschaft wird dem Anteilhaber die Möglichkeit geben, ihre Anteile vor Umsetzung der Änderung zurückzugeben.

### Finanzierungskosten - Ausschüttungen

Es ist die Absicht des Verwaltungsrats, an jedem Handelstag eine Dividende in Bezug auf Anteile der Klassen Institutional Stable NAV, Global Securities Lending, S, S2, S3, Z Stable NAV, Premier Stable NAV, Select Stable NAV, Traditional Stable NAV und Distributor Stable NAV festzusetzen. Diese Dividende entspricht dem Gesamtbetrag aus dem Grundkapital, den realisierten und nicht realisierten Gewinnen abzgl. der realisierten und nicht realisierten Verluste und dem durch die Gesellschaft erzielten Nettoertrag (in Form von Dividenden, Zinsen oder anderweitig) und wird monatlich gezahlt und, sofern der Verwaltungsrat nichts Gegenteiliges beschließt oder ein Anteilhaber im Zeichnungsformular nicht die Barauszahlung von Dividenden ausgewählt hat, automatisch in Form von zusätzlichen Anteilen reinvestiert. Die Anteilhaber haben Anspruch auf Dividenden ab dem Handelstag, an dem Anteile ausgegeben werden, bis zu dem Tag vor dem Handelstag, an dem Anteile zurückgegeben werden.

Der Verwaltungsrat beabsichtigt derzeit nicht, Dividenden für die Anteile der Klassen Institutional Accumulating, Z Accumulating, Select Accumulating und Distributor Accumulating festzusetzen, sondern den Gesamtbetrag des Grundkapitals, der realisierten und nicht realisierten Gewinne abzgl. der realisierten und nicht realisierten Verluste und des durch die Gesellschaft erzielten Nettoertrags (in Form von Dividenden, Zinsen oder anderweitig) zu thesaurieren und für die Anteilhaber zu reinvestieren.

### Berechnung des NIW

Der NIW je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil zu Handelszwecken ist der Wert der auf die Anteile entfallenden Bruttovermögenswerte abzüglich sämtlicher auf solche Anteile entfallenden Verbindlichkeiten (einschließlich Rückstellungen und Sicherheitsreserven, die der Verwalter in Bezug auf die zahlbaren Kosten und Aufwendungen als angemessen erachtet), geteilt durch die Anzahl der jeweils zu Geschäftsschluss am jeweiligen Handelstag in Umlauf befindlichen rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile.

## Informationen über die Gesellschaft (*Forts.*)

### **Berechnung des NIW (*Forts.*)**

Der NIW jedes Teilfonds wird in seiner Funktionalwährung ausgedrückt. Die Berechnung des NIW jedes Teilfonds, des NIW jeder Anteilsklasse eines Teilfonds und des NIW je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil erfolgt zum jeweiligen Bewertungszeitpunkt. Der handelbare NIW je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil jedes Teilfonds ist am eingetragenen Geschäftssitz der Gesellschaft verfügbar und wird im Falle der Anteile der Klassen Institutional Stable NAV und Institutional Accumulating täglich in der Financial Times veröffentlicht und ist im Falle der Anteile der Klasse Institutional Stable NAV, S und Institutional Accumulating (für den SSGA EUR Liquidity Fund, den SSGA GBP Liquidity Fund und den SSGA USD Liquidity Fund) nicht börsennotiert.

## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### SSGA USD Liquidity Fund

#### Anlageziel

Der SSGA USD Liquidity Fund (der „Teilfonds“) strebt entsprechend diesen Zielen ein hohes Maß an Liquidität, Kapitalerhalt und Stabilität des Kapitals in der Nennwährung des Teilfonds, einen laufenden Ertrag und eine Rendite entsprechend den Geldmarktsätzen an. Die Benchmark des Teilfonds ist der USD 7 day LIBID (der „Index“).

#### Wertentwicklung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 (der „Berichtszeitraum“) belief sich die Bruttorendite für den Teilfonds auf insgesamt 1,89 %, die des Index auf 1,56 %.

#### Marktkommentar

Der Teilfonds schnitt im Berichtszeitraum besser ab als sein Index. Im ersten Halbjahr entwickelte sich der Teilfonds entsprechend seinen Richtlinien und erzielte eine Outperformance gegenüber der Benchmark. Die günstigen Kreditbedingungen angesichts einer breiten und diversifizierten Wertpapierauswahl trug zur Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Index bei.

Im ersten Quartal fanden im Januar und März Sitzungen des Offenmarktausschusses der Fed („FOMC“) statt. Im Januar blieb der Leitzins wie vom Markt erwartet in einer Spanne von 1,25 % bis 1,50 %. Im Januar-Protokoll des FOMC gab der Ausschuss eine zunehmend positive Sicht hinsichtlich des Konjunkturausblicks an. In der zweiten FOMC-Sitzung wurde der Leitzins um 25 Basispunkte auf eine Spanne von 1,50 % bis 1,75 % angehoben.

Im zweiten Quartal beließ die Fed auf der FOMC-Sitzung im Mai die Zinsen unverändert, wenngleich die Einführung des Begriffes „symmetrisch“ durch die Fed im Rahmen der Beschreibung ihres Inflationsziels eine zurückhaltendere Einstellung hervorrief, da dies unterstrich, dass die Fed bereit zu sein scheint, eine Inflation leicht über oder unter dem 2%-Ziel zu dulden, ohne wesentlich ihre geldpolitischen Prognosen zu ändern. Auf der Juni-Sitzung gab der Ausschuss die Entscheidung bekannt, die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf eine Spanne von 1,75 % bis 2,00 % anzuheben. Die begleitende Erklärung schlug einen entschieden optimistischen Ton an, da darin die Zuversicht des Ausschusses in Bezug auf die aktuelle Wirtschaftslage zum Ausdruck gebracht wurde. Deshalb erhöhte sich der geschätzte Mittelwert des FOMC-Punktendiagramms; für 2018 sind nun insgesamt 4 Erhöhungen angedeutet.

Die 1-monatigen und 3-monatigen Schatzwechsel stiegen im Berichtszeitraum um mehr als 50 Basispunkte auf 1,74 % bzw. 1,91 %. Der Gesamtbetrag der umlaufenden US-Schatzwechsel erhöhten sich um etwas mehr als 200 Mrd. USD auf 2.158,0 Mrd. USD. Die ausstehenden Commercial Paper nahmen im Quartal um 68,8 Mrd. USD auf 1.091,4 Mrd. USD zu. Der 3-Monats-LIBOR stieg von 1,69 % um 64 Basispunkte auf 2,34 %. Gemäß dem ICI änderte sich das bei Geldmarktfonds verwaltete Vermögen im Berichtszeitraum nur geringfügig.

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung des SSGA USD Liquidity Fund

SSGA Fund	Berichtszeitraum	Seit Auflegung (%)	Auflegungsdatum
	(%)	(% p.a.)	
Teilfonds	1,89	2,43	26. März 1997
Benchmark	1,56	2,26	

Die Wertentwicklung wird auf annualisierter Basis und vor Abzug von Gebühren angegeben.

Benchmark – USD 7-Tages-LIBID

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### SSGA GBP Liquidity Fund

#### Anlageziel

Der SSGA GBP Liquidity Fund (der „Teilfonds“) strebt entsprechend diesen Zielen ein hohes Maß an Liquidität, Kapitalerhalt und Stabilität des Kapitals in der Nennwährung des Teilfonds, einen laufenden Ertrag und eine Rendite entsprechend den Geldmarktsätzen an. Die Benchmark des Teilfonds ist der GBP 7 day LIBID (der „Index“).

#### Wertentwicklung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 (der „Berichtszeitraum“) belief sich die Rendite für den Teilfonds auf insgesamt 0,55 %, die des Index auf 0,36 %.

Nach den optimistischen Äußerungen bei den Sitzungen des geldpolitischen Ausschusses (Monetary Policy Committee) im Februar und März wurde für den April keine Sitzung angesetzt. Die Märkte preisten eine über 90 %-ige Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung um 25 Basispunkte bei der Sitzung des geldpolitischen Ausschusses im Mai ein. Bei der Sitzung am 10. Mai wurde der Zinssatz jedoch unverändert bei 0,5 % belassen. Die Entscheidung, die Geldpolitik unverändert zu lassen, kam nicht unerwartet, nachdem sich die Stimmung der Bank of England (BoE) Ende April nach einer Reihe schwächerer Konjunkturdaten und zahmer Kommentare seitens des Gouverneurs der Bank, Mark Carney, geändert hatte. Der vorsichtige Ton hielt nicht an. Bei der Sitzung des geldpolitischen Ausschusses im Juni schlug dieser bereits einen aggressiveren Ton an. Wenngleich die Zinsen weiter unverändert blieben, forderten drei Mitglieder des Ausschusses eine unmittelbare Zinserhöhung (gegenüber Konsensuserwartungen von 7 zu 2). Mit der neuen Aggressivität reihte sich Andrew Haldane, Chefökonom der Bank, in die Reihe der Abweichler Ian McCafferty und Michael Saunders ein. Diese drei Falken sahen in den Prognosen des Inflationsberichts des geldpolitischen Ausschusses aus dem Mai ein gewisses Potenzial für steigende Gewinne und Lohnstückkosten. Die Mehrheit der Ausschussmitglieder waren jedoch besorgter angesichts des weltweiten Konjunkturausblicks und bemerkte, dass „es sich lohne zu schauen, wie sich die Konjunkturdaten weiter entwickeln“.

Die Geldmärkte hatten in dem Berichtszeitraum ein Wechselbad durchlebt. Die Liborkurven stiegen auf ihr höchstes Niveau seit 2012. Bedingt war dies durch Erwartungen, die sich rund um eine Zinserhöhung im Mai aufgebaut hatten. Im April erreichte das 3-Monats-Fixing 0,79 %, das 6-Monats-Fixing stieg auf 0,90 %, und das 12-Monatsfixing erreichte 1,06 %. Diese Fixings tendierten in der Folge nach einer etwas gemäßigeren Rhetorik der BoE niedriger, zogen nach der Sitzung im Juni aber wieder an. Das 3-Monats-Fixing erreichte Ende Juni 0,68 %, das 6-Monats-Fixing 0,79 % und das 12-Monats-Fixing 0,96 %. Die Derivatekurven preisten eine fast 100 %-ige Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung Ende April ein, bevor sie kurz vor der Sitzung im Mai wieder auf eine 10 %-ige Wahrscheinlichkeit fielen. Ende Juni stand die Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung im August 2018 bei 70 %, die einer Erhöhung im November bei mehr als 90 %. Das längere Ende der Kurve verzeichnete gemessen an den Renditen von britischen Gilts eine deutliche Volatilität, nicht nur auf Grund der Veränderungen in den Erwartungen für britische Zinsen, sondern auch auf Grund der allgemeinen politischen Sorgen in Europa und den anhaltenden Handelsspannungen. Die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Staatsanleihen stieg, was einen Hochstand der Renditen auf 10-jährige Gilts von 1,57 % und einen Tiefstand von 1,19 % im Berichtszeitraum nach sich zog.

Die Einzelhandelsumsätze zogen im April und Mai deutlich an, nachdem sie schneebedingt im März eingebrochen waren. Das Wachstum bei Verbrauchercrediten zog wieder an. Die Vertrauensindikatoren wie der Verbrauchervertrauensindex der GfK und die Einkaufsmanagerindizes entwickelten sich im Quartalsverlauf entlang der Wachstumsrate von 0,4 %. Die verblässenden Konsequenzen der Abwertung des Pfund Sterling von 2016 setzten die Kern- und die Gesamtinflation unter Druck. Die höheren Öl- und Energiepreise waren jedoch eine ausgleichende Kraft, die die Inflation ausgehend von ihrem Stand von 2,4 % im April im Jahresvergleich im Mai unverändert bleiben ließen. Die Gehaltsdaten für April waren schwach. Seit Dezember war dies der erste Rückgang der regulären Vergütung im Monatsvergleich. Das annualisierte monatliche durchschnittliche wöchentliche Gewinnwachstum lag im Durchschnitt nur bei 1,8 %. Das 3-monatige annualisierte Wachstum von 2,5 % lässt jedoch darauf schließen, dass die Prognose der BoE von Plus 2,75 % im Jahresvergleich im vierten Quartal 2018 erreichbar bleibt. Die Beschäftigung zog in den drei Monaten bis April um 147.000 Stellen an und lag damit weit über den Konsensuserwartungen eines Anstiegs von 120.000. Damit verblieb das annualisierte Beschäftigungswachstum bei soliden 1,2 %. Die Arbeitslosenrate blieb stabil bei 4,2 %, dem niedrigsten Niveau seit 1975.

Die Brexit-Verhandlungen erzeugten auf den Märkten auch weiterhin Volatilität. Das Ergebnis des EU-Gipfels vom 23. März enthielt eine wichtige Hürde bei der Sicherung eines relativ glatten Austritts Großbritanniens aus der EU. Die verhandelte Brexit-Übergangsvereinbarung erhält die aktuelle wirtschaftliche Beziehung zwischen Großbritannien und der EU für 21 Monate, nachdem Großbritannien im März 2019 technisch gesehen aus der Union ausscheidet. Im Juni konnte die britische Regierung erfolgreich einen Änderungsantrag des Oberhauses abwenden, der dem Parlament eine explizitere und größere Rolle für den Fall einer Überstimmung gegen eine Brexit-Rücktrittsvereinbarung zugesprochen hätte. Die Regierung schlug eine schwächere Version des Änderungsantrages vor, der es dem Unterhaus nur gestatten würde, „einen neutralen Antrag“ zu verabschieden, der die Strategie der Regierung „berücksichtigt“ hat. Dies würde dem Parlament die Möglichkeit versagen, den Antrag zu ändern und damit die Politik diktieren zu können, falls „keine Vereinbarung“ erzielt wird.

Die halbjährliche Bewertung zur Finanzstabilität des finanzpolitischen Ausschusses der Bank of England konstatierte, dass der Bankensektor robust sei und einen ungeordneten Brexit aushalten können sollte. Im Ergebnis ließ der Ausschuss den antizyklischen Kapitalpuffer (Counter-Cyclical Capital Buffer) unverändert. Das Instrument des antizyklischen Kapitalpuffers ermöglicht es dem finanzpolitischen Ausschuss Kapitalanforderungen zu erhöhen, wenn er der Ansicht ist, dass die Risiken für die Finanzstabilität steigen.



## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### SSGA GBP Liquidity Fund (Forts.)

#### Wertentwicklung (Forts.)

Der Fonds verwaltete weiterhin ein Vermögen von mehr als 5 Milliarden britischen Pfund. Die Rendite zog auch weiter an und beendete den Berichtszeitraum bei 0,61 %, ausgehend von 0,55 % am Ende des ersten Quartals. Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAM) lag weiter bei ungefähr 40 Tagen, da Anlagen über den Berichtszeitraum sich mehrheitlich auf das Fälligkeitsprofil von drei Monaten konzentrierten, wodurch der Fonds in einer Umgebung steigender Zinserwartungen gut platziert war. Anlagen mit einer längeren Laufzeit von neun bis 12 Monaten wurden ebenso getätigt, wobei 1-Monats-Fixings mit variablen Zinsen bevorzugt wurden. Es wurden mit Hilfe der höheren Renditen aus qualitativ hochwertigen Anleihen auch Anlagen in drei- bis sechsmonatige Fälligkeiten getätigt. Bedingt war dies durch die günstige Grundlage von Swap in Sterling, durch die Emittenten ausgehend von EUR und USD als Basiswährungen attraktive Sterling-Niveaus erzielen konnten. Die Fondsliquidität war mit einer Kombination aus Staatsanleihen und Positionen von supranationalen Emittenten, Repo-Geschäften in britischen Staatsanleihen und Bankeinlagen abgedeckt. Der Teilfonds konzentrierte sich weiter auf die breite Streuung nach Regionen und Sektoren, bei gleichzeitiger Wahrung einer hohen Bonität.

Positive Beiträge zur Wertentwicklung des Teilfonds waren:

- Sterling-Swap-Spreads: Swap-Spreads führten auch weiterhin zu günstigeren Finanzierungsrenditen für Emittenten in Pfund Sterling. Daher kaufte der Fonds qualitativ hochwertige Staatsanleihen und supranationale Anlagen, die Rendite hinzufügten und von denen auch das Kredit- und Liquiditätsprofil des Teilfonds profitierte.
- Gewichtete durchschnittliche Laufzeit (WAM) des Teilfonds; die Verwaltung der WAM wurde mit einer selektiven Auswahl von Fälligkeiten angesichts der sich ändernden Marktstimmung und einer volatilen Renditekurve realisiert. Dies ermöglichte eine insgesamt höhere durchschnittliche Rendite für den Fonds.
- Variabel verzinsliche Wertpapiere, die zu Premiumrenditen gegenüber festverzinslichen Anlagen eingekauft wurden, die schnellen Zugriff auf die Libor-Änderungen bieten, verbuchen jegliche Maßnahmen des geldpolitischen Ausschusses.

Negative Wertbeiträge:

- Anlagechancen. Die Renditen der Emittenten lagen hinter möglichen Breakevens von Zinserhöhungen zurück. Dies schuf Zeiträume, in denen bestimmte Teile der Renditekurve teuer waren.
- Belastung der Renditen gegen Quartalsende und Anlagechancen, da Emissionsniveaus zurückgehen und Geldnehmer die Bücher für das Quartalsende schließen.
- Änderung der Rhetorik des geldpolitischen Ausschusses; hielt Überzeugung zurück, Wertpapiere mit höherer Rendite und längerer Laufzeit zu kaufen.

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung des SSGA GBP Liquidity Fund

SSGA Fund	Berichtszeitraum	Seit Auflegung (%)	Auflegungsdatum
	(%)	(% p.a.)	
Teilfonds	0,55	3,21	3. März 1997
Benchmark	0,36	3,01	

Die Wertentwicklung wird auf annualisierter Basis und vor Abzug von Gebühren angegeben.

Benchmark – GBP 7-Tages-LIBID

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### SSGA EUR Liquidity Fund

#### Anlageziel

Der SSGA EUR Liquidity Fund (der „Teilfonds“) strebt entsprechend diesen Zielen ein hohes Maß an Liquidität, Kapitalerhalt und Stabilität des Kapitals in der Nennwährung des Teilfonds, einen laufenden Ertrag und eine Rendite entsprechend den Geldmarktsätzen an. Die Benchmark des Teilfonds ist der EUR 7 day LIBID (der „Index“).

#### Wertentwicklung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 30. Juni 2018 (der „Berichtszeitraum“) belief sich die Bruttorendite für den Teilfonds auf insgesamt -0,41 %, die des Index auf -0,56 %.

#### Marktkommentar

Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ im Berichtszeitraum die Zinsen unverändert. Der Hauptrefinanzierungssatz lag unverändert bei 0,00 %, der Einlagenzins bei -0,40 % und der Spitzenrefinanzierungssatz bei 0,25 %. Bei der Sitzung des geldpolitischen Ausschusses der EZB im Juni kündigte der EZB-Rat seine Absicht an, sein Anleihekaufprogramm im Dezember zu beenden und die Anleihekäufe vorbehaltlich der eingehenden Daten ab September von einem Ziel von 30 Milliarden € pro Monat auf 15 Milliarden € herunterzufahren. Die EZB scheint es nicht eilig zu haben, die Zinsen zu erhöhen, da sie ihre frühere Einstellung „sie für einen längeren Zeitraum auf dem aktuellen Niveau zu belassen“ mit dem Versprechen ersetzte, die Zinsen „mindestens über den Sommer 2019 unverändert zu lassen“, was länger ist als die Märkte antizipiert hatten. EZB-Präsident Mario Draghi schien von dem neuerlichen Nachweis einer Verlangsamung des Wachstums unbesorgt zu sein und erklärte, dass das Wachstum des ersten Quartals von 0,4 % „immer noch hoch“ sei. Draghi erkannte an, dass es eine „unverkennbare Erhöhung der Unsicherheit“ in Bezug auf Handelskonflikte und die neue italienische Regierung gegeben hatte und dass das „Risiko einer Marktvolatilität eine Überwachung erfordert“. Er versprach, dass die geldpolitische Unterstützung weitergehen würde, Bestände der EZB reinvestiert würden und weiterhin die Option einer Zinserhöhung oder einer Erweiterung der Unterstützung bei einer Verschlechterung der Bedingungen verbleiben würden. Vor dem Treffen des EZB-Rats am 26. Juli erwartete der Markt, dass die EZB die Zinsen ab September 2019 anheben würde. Den Erwartungen zufolge würde die Erhöhung zwischen 15 und 20 Basispunkten liegen, gefolgt von einer weiteren Erhöhung um 20 Basispunkte bis Ende 2019 und einem Einlagenzins, der bis Ende 2019 wahrscheinlich bei 0 % liegen würde.

#### Wirtschaft

Das BIP-Wachstum in der Eurozone lag in der ersten Hälfte 2018 bei moderaten 0,4 %. Das Weltwirtschaftswachstum zog auf 2,5 % an, nachdem das Wachstum im vierten Quartal 2017 0,7 % und die jährliche Wachstumsrate 2017 bei 2,8 % gelegen hatte. Beim Treffen des EZB-Rats im Juni korrigierte die EZB ihre Prognose für das Jahreswachstum 2018 auf 2,1 % nach unten (ausgehend von vorher 2,4 %) und behielt die Wachstumsprognosen für 2019 mit 1,9 % und 2020 mit 1,7 % unverändert bei.

Die gesamte Verbraucherpreisinflation in der Eurozone erreichte im Juni die „Zielgröße“ der EZB von 2 %, was auf höhere Ölpreise zurückzuführen war. Die Kerngröße, die volatile Bestandteile wie Lebensmittel und Energie ausschließt, entwickelte sich jedoch verhalten und verlangsamte sich auf 1 %. Italien und Spanien veröffentlichten bessere Inflationszahlen: Italiens Inflationsrate stieg im Juni auf 1,5 %, verglichen mit 1 % im Mai. Spaniens Inflationsrate zog auf 2,3 % an, so schnell wie seit einem Jahr nicht mehr. Die deutsche Inflation verlangsamte sich leicht auf 2,1 % im Juni, verglichen mit 2,2 % im Mai, da hohe Kraftstoffkosten durch ein geringeres Wachstum der Dienstleistungspreise ausgeglichen wurden. Die Prognosen der EZB für die Gesamtinflation wurden von 1,7 % für 2018 und 2019 (verglichen mit 1,4 % im März für beide) nach oben korrigiert und blieben für 2020 unverändert bei 1,7 %.

Der Arbeitsmarkt in der Eurozone verbesserte sich stetig. Die Arbeitslosenrate gab nach 8,6 % im Januar im Mai auf 8,4 % nach, das niedrigste Niveau seit Dezember 2008. Die neuesten Prognosen der EZB für die Arbeitslosenrate liegen bei 8,4 % im Jahr 2018, 7,8 % im Jahr 2019 und 7,3 % im Jahr 2020. Dabei gibt es zwischen den Ländern große Unterschiede. Diese scheinen sich jedoch zu verringern. Deutschland verzeichnet die niedrigste Rate in der Eurozone mit 3,4 %, in Frankreich liegt sie bei 9,2 %, in Italien bei 10,7 % und in Spanien bei 15,8 %. Die Marktanalysten gehen von einer weiteren Erholung des Arbeitsmarkts aus. Die Gehälter wachsen jedoch weiterhin nur schwach.

#### Märkte

Die Renditen der Anleihemärkte waren in der ersten Jahreshälfte 2018 volatil. Die steigende Risikoaversion wurde als Erklärung für die Volatilität im ersten Quartal zitiert, da Anleger aus Aktien in Qualitätsanlagen wechselten, was beeinflusst war von den Prognosen für das weltweite Wachstum und gestützt von der Kommunikation der Zentralbanker in Bezug auf die quantitative Lockerung und geldpolitische Veränderungen. Das zweite Quartal wurde beeinflusst von einem Umfeld der Handelsspannungen, da die USA Zölle auferlegten. Anfänglich galten diese nur auf Stahl und Aluminium. Die neueste Vergeltung ließ diese jedoch weiter eskalieren, weshalb sie jetzt auch 200 Milliarden USD an chinesischen Importwaren beinhalten. Sowohl Italien als auch Deutschland standen vor innenpolitischen Schwierigkeiten.

## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### SSGA EUR Liquidity Fund (Forts.)

#### Märkte (Forts.)

Italiens Wahlen am 4. März hinterließen ein schwebendes Parlament. Die gegen das Establishment argumentierenden Parteien, die Fünfsternebewegung und die rechte Lega, vereinten zusammen etwa 50 % der Stimmen auf sich. Die politischen Unruhen setzten sich in Italien fort, als der präferierte Kandidat der Fünfsternebewegung und der Lega für das Wirtschaftsministerium, Euroskeptiker Paolo Savona, vom italienischen Präsidenten Sergio Mattarella abgelehnt wurde. Beide Parteien hatten es anfänglich abgelehnt, einen anderen Kandidaten auszuwählen. Die Gefahr von vorgezogenen Wahlen und die Aussicht, dass nationalistische Anti-EU-Parteien eine solche Wahl zu einem Referendum über Italiens Mitgliedschaft in der EU nutzen könnte, ließ portugiesische, spanische und griechische Anleiherenditen zusammen mit italienischen Staatsanleihen steigen. Die Renditen auf zehnjährige italienische Staatsanleihen lagen Anfang April bei 1,79 % und erreichten 3,15 % im Mai, bevor sie den Juni mit 2,67 % schlossen. Die Renditen auf zweijährige Anleihen lagen Anfang April bei -0,33 % und erreichten 2,70 % im Mai, bevor sie den Juni mit 0,68 % schlossen. Zwei Monate nach den italienischen Wahlen stimmten die beiden populistischen Parteien endlich zu, eine Regierung zu bilden. Giuseppe Conte, ein Rechtsprofessor, wurde Premierminister. Italienische Anleihen reagierten positiv auf die Nachrichten. Die Märkte bleiben jedoch weiterhin nervös, was eine populistische Regierung für die Fiskalpolitik und die künftige Mitgliedschaft Italiens in der EU bedeuten wird.

Auch Deutschland stand vor einigen politischen Unruhen, die nach dem EU-Gipfel im Juni ausgelöst wurden. Horst Seehofer, Parteivorsitzender der Christlich-Sozialen Union (CSU), kritisierte offen die Verhandlungen der deutschen Bundeskanzlerin Angela Merkel in Fragen der Flüchtlingspolitik und bot seinen Rücktritt an. Merkel lehnte Seehofers kontroversen Plan ab, „sekundäre“ Migranten (diejenigen, die in einem anderen EU-Land registriert sind) abzulehnen. Die Zukunft der 70 Jahre andauernden konservativen Allianz zwischen den Christdemokraten und der CSU stand auf dem Spiel. Ein Kompromiss zwischen den drei deutschen Koalitionsparteien wurde schlussendlich erzielt. Der „Masterplan Migration“ wird jedoch wahrscheinlich weiterhin umstritten bleiben.

Auf den US-Anleihemärkten schloss die Rendite auf US-amerikanische 10-jährige Benchmark-Treasuries nach einem Höchststand im Mai von 3,11 % im Juni bei 2,86 %. Die Federal Reserve erhöhte die Zinsen zwei Mal im Berichtszeitraum, bei der Sitzung im März und im Juni. Beide Mal erhöhte sie die Spanne um 25 Basispunkte, von 1,25 % auf 1,50 % zu Beginn des Berichtszeitraums auf 1,75 % bis 2,00 %. In Europa passierte Ähnliches. Die Rendite auf 10-jährige deutsche Bundesanleihen fiel im Juni auf 0,30 %, ausgehend von einem Hoch von 0,76 % im Februar. Die Rendite auf 10-jährige britische Gilts sackte Ende Juni auf 0,28 %, nachdem sie im Februar mit 1,65 % einen Höchststand erreicht hatte.

Der Euro Overnight Index Average (Eonia) erreichte im Berichtszeitraum eine Rendite von durchschnittlich -0,36 %, mit einem Tiefstand von -0,37 % und einem Höchststand von -0,35 % am Quartalsende im März. Während die EZB weiterhin Anleihen kaufte, belief sich der Bargeldüberschuss der EZB im Berichtszeitraum auf durchschnittlich 1,865 Milliarden Euro. Er erreichte am 8. Juni einen historischen Höchststand von 1,927 Billionen Euro, was den Druck auf die Anlagerenditen am kurzen Ende aufrecht erhielt. Kurzfristige Bar- und Geldmarktpapiere handelten 10-15 Basispunkte („Bp“) unter Eonia. Die ein-bis-zwölfmonatigen Euribor-Kurven waren stabil: der einmonatige Euribor lag im Durchschnitt bei -0,37 %, der dreimonatige Euribor bei durchschnittlich -0,33 %, der sechsmonatige Euribor bei -0,27 %, der neunmonatige Euribor bei -0,22 % und der einjährige Euribor bei durchschnittlich -0,19 %. Zum Quartalsende handelten die auf Euro lautenden Schatzwechsel weiterhin weiter. Sicherheitengeber und Einlageninstitute verringerten ihre Anforderungen, da die Bilanzverkürzungen/regulatorischen Anforderungen Einzug hielten. Der Collateral-Repo-Markt von Regierungen reichte von -0,50 bis -0,60 %. Italienische Sicherheiten pendelten zwischen -0,40 und -0,45 % und die Bareinlagensätze zwischen -0,50 % und -0,60 %.

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung des SSGA EUR Liquidity Fund

SSGA Fund	Berichtszeitraum	Seit Auflegung (%)	Auflegungsdatum
	(%)	(% p.a.)	
<b>Teilfonds</b>	-0,41	1,72	17. Juli 2000
<b>Benchmark</b>	-0,56	1,50	

Die Wertentwicklung wird auf annualisierter Basis und vor Abzug von Gebühren angegeben.

Index – EUR 7-Tages-LIBID

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### SSGA EUR Ultra Short Bond Fund

#### Anlageziel

Der SSGA EUR Ultra Short Bond Fund (der „Teilfonds“) strebt eine Rendite an, die über einen rollenden Dreijahreszeitraum die EUR-Geldmärkte übertrifft, und investiert hierfür in ein diversifiziertes Portfolio aus Investment-Grade-Schuldtiteln und mit Schuldtiteln verbundenen Instrumenten. Der Referenzindex des Teilfonds ist der BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index (der „Index“).

#### Wertentwicklung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 (der „Berichtszeitraum“) belief sich die Rendite für den Teilfonds auf insgesamt -0,19 %, die des Index auf -0,17 %.

Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ im Berichtszeitraum die Zinsen unverändert. Der Hauptrefinanzierungssatz lag unverändert bei 0,00 %, der Einlagenzins bei -0,40 % und der Spitzenrefinanzierungssatz bei 0,25 %. Bei der EZB-Sitzung im März kündigte der EZB-Rat an, dass die „Politiker einstimmig zugestimmt haben, ihre frühere Zusage zur Erhöhung des Anleihekaufprogramms in Bezug auf Größe und/oder Dauer, falls notwendig zu erhöhen, zurück“. Beim Treffen des EZB-Rats im Juni ging sie noch einen Schritt weiter und verkündete, dass sie das Programm im Dezember auslaufen lassen würden und dass die Anleihekäufe vorbehaltlich der neuesten Konjunkturdaten von der Zielgröße von 30 Milliarden Euro pro Monat auf 15 Milliarden Euro ab September heruntergefahren würden. Die EZB hat es weiterhin nicht eilig, die Zinsen zu erhöhen, da sie ihre frühere Einstellung „sie für einen längeren Zeitraum auf dem aktuellen Niveau zu belassen“ mit dem Versprechen ersetzte, die Zinsen „mindestens über den Sommer 2019“ unverändert zu lassen ersetzt hat, was länger ist als die Märkte antizipiert hatten.

Bei ihrer Sitzung im Juni schien EZB-Präsident Draghi nicht besorgt angesichts der neuerlichen Beweise für eine Verlangsamung des Wachstums und erklärte, dass das Wachstum des ersten Quartals von 0,4 % „noch immer hoch“ sei. Die neuesten Wachstumsprognosen der Bank lauten wie folgt: 2,1 % (nach unten korrigiert von 2,4 %) für 2018, aber unverändert 1,90 % für 2019 und 1,70 % für 2020. Draghi erkannte an, dass es eine „unverkennbare Erhöhung der Unsicherheit“ in Bezug auf Handelskonflikte und die neue italienische Regierung gegeben hatte und dass das „Risiko einer Marktvolatilität eine Überwachung erfordert“. Draghi versprach, dass die geldpolitische Unterstützung weitergehen würde, Bestände der EZB reinvestiert würden und weiterhin die Option einer Erhöhung oder Erweiterung der Unterstützung bestünde, sollten die Bedingungen sich verschlechtern. Der Markt erwartet, dass die EZB die Zinsen von September 2019 an anheben wird. Den Erwartungen zufolge würde die Erhöhung zwischen 15 und 20 Basispunkten liegen, gefolgt von einer weiteren Erhöhung um 20 Basispunkte bis Ende 2019 und einem Einlagenzins, der bis Ende 2019 wahrscheinlich bei 0 % liegen würde.

Die gesamte Verbraucherpreisinflation in der Eurozone erreichte im Juni gestützt von höheren Ölpreisen das „EZB-Ziel“ von 2 %. Die Kerngröße, die volatile Bestandteile wie Lebensmittel und Energie ausschließt, verlangsamte sich auf 1 %, wohingegen Dienstleistungen auf 1,3 % abkühlten. Sowohl Italien als auch Spanien veröffentlichten bessere Inflationszahlen: Italiens Inflationsrate stieg im Juni auf 1,5 %, verglichen mit 1 % im Mai. Spaniens Inflationsrate zog auf 2,3 % an, so schnell wie seit einem Jahr nicht mehr. Die deutsche Inflation verlangsamte sich jedoch leicht auf 2,1 % im Juni, verglichen mit 2,2 % im Mai, da hohe Kraftstoffkosten durch ein geringeres Wachstum der Servicepreise ausgeglichen wurden. Im Mai erreichte die Arbeitslosenrate in der Eurozone mit 8,4 % einen neuen Tiefstand, das niedrigste Niveau seit Ende 2008. Die großen Unterschiede in der Arbeitslosenrate zwischen den europäischen Ländern bleiben jedoch weiter bestehen. Die gesamte Verbraucherpreisinflation in der Eurozone stieg im Juni auf 2 %, nachdem sie im Mai einen überraschenden Sprung gemacht hatte, und verzeichnete nach enttäuschenden 1,2 % im April 1,9 %. Die Kernrate lag nach einem Sprung auf 1,1 % im Mai und enttäuschenden 0,7 % im April für Juni bei 1 %. Das Zittern um einen Handelskrieg, politische Spannungen in Europa und ein Auseinanderdriften der Geldpolitik unter den großen Ländern sind die Themen, die sich in der neuen Jahreshälfte 2018 fortsetzen.

Der Eonia (Euro Overnight Index Average) erzielte im Berichtszeitraum eine durchschnittliche Rendite von -0,36 %. Der Bargeldüberschuss der EZB ist weiterhin mit gerade unter 1,9 Billionen Euro hoch, was den Druck auf die Rendite am kurzen Ende der Kurve aufrecht erhält. Die Anlagerenditen am kurzen Ende handeln weiterhin 10-15 Basispunkte (Bp) unterhalb Eonia. In den längerfristigen Euribor-Fixings waren einige Verbesserungen der Rendite zu beobachten. Die Rendite stieg um den 6- bis 12-monatigen Teil der Kurve um 1-2 Basispunkte. Verbesserungen waren im Quartalsverlauf auch für fondsgeeignete Anleihen zu beobachten, da die Änderung in der Rhetorik der EZB zu größeren Spreads für Finanzanleihen in der Größenordnung von 3 bis 6 Basispunkten je nach Laufzeit führte. Die Märkte für Staatsanleihen waren volatil, da die europäischen politisch bedingten und mit dem Handelsembargo zusammenhängenden Spannungen weiter anhielten. Die Nachfrage nach qualitativ hochwertigen Staatsanleihen stieg über diese Zeiträume, was einen Hochstand der Renditen auf 5-jährige deutsche Bundesanleihen von 0 % und einen Tiefstand von -0,40 % im Berichtszeitraum nach sich zog.

Die Erhöhung des verwalteten Anlagevermögens im ersten Quartal 2018 wurde im zweiten Quartal 2018 umgekehrt. Das verwaltete Anlagevermögen ging von 411 Millionen Euro zu Beginn des Berichtszeitraums auf 316 Millionen Euro zurück. Dieser Rückgang des verwalteten Anlagevermögens spiegelte die taktischen Kundenallokationen in Bezug auf die Volatilität auf den Aktienmärkten über die Berichtszeiträume hinweg wider. Die durchschnittlich gewichtete Restlaufzeit (WAM) des Teilfonds, welche die Zinssensitivität misst, verblieb ähnlich wie in den vorherigen Quartalen bei ca. 80 Tagen, wohingegen die durchschnittliche gewichtete Laufzeit (WAL), die das Kreditrisiko des Teilfonds anzeigt, bei ca. 0,90 von 0,80 lag. Kreditspreads verbesserten sich leicht. Dies eröffnete einige Gelegenheiten für sekundäre Anleihen. Insgesamt war aber keine echte Veränderung in der Anlageaktivität zu beobachten. Der Markt für Neuemissionen von Anleihen war weiterhin dünn. Anlagen innerhalb des Fonds konzentrierten sich mehrheitlich auf kurzfristige einheitliche Euro Commercial Papers, sowohl in ungesicherten als auch Asset-Backed-Emissionen. Die Bonität des Portfolios blieb im gesamten Berichtszeitraum unverändert hoch.

## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### SSGA EUR Ultra Short Bond Fund (Forts.)

#### Wertentwicklung (Forts.)

Die stärksten Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds waren: die durchschnittliche, gewichtete Laufzeit, die einen Kauf von längerfristigen Anleihen zu höheren Renditen ermöglicht; das geringere Kreditrisiko über die Käufe von Euro Commercial Papers mit kurzer Duration und gesplittetem Rating, die höhere Renditen bringen als längerfristige Anleihen; minimale Barbestände, welche das Engagement im teuersten Teil der Anlagekurve verringern; und eine kleine Vergrößerung der Kreditspreads, die einige günstigere Anleiheangebote darstellen. Negative Beiträge kamen von: dem Rückgang des verwalteten Vermögens auf Grund der Neugewichtung des Fonds, die negative Auswirkungen auf die Rendite haben könnte; billigeren Kreditspreads, die bestehende Positionen teuer aussehen lassen; dem beschränkten Angebot an neu begebenen mittelfristigen Schuldverschreibungen; und Beschränkungen der Kreditratings auf Fonds verringern die Fähigkeit, Anlagen mit niedrigerem Rating und höheren Renditen zu kaufen.

#### Zusammenfassung der Wertentwicklung des SSGA EUR Ultra Short Bond Fund

SSGA Fund	Berichtszeitraum	Seit Auflegung (%)	Auflegungsdatum
	(%)	(% p.a.)	
<b>Teilfonds</b>	-0,19	1,10	25. Juli 2014
<b>Benchmark</b>	-0,17	0,84	

Die Wertentwicklung wird auf annualisierter Basis und vor Abzug von Gebühren angegeben.  
Index – BofA Merrill Lynch Euro Currency 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity  
Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

State Street Global Advisors Limited  
Juli 2018

## Bericht des Anlageverwalters

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### State Street US Treasury Liquidity Fund

#### Anlageziel

Der State Street US Treasury Liquidity Fund (der „Teilfonds“) strebt entsprechend diesen Zielen ein hohes Maß an Liquidität, Kapitalerhalt und Stabilität des Kapitals in der Nennwährung des Teilfonds, einen laufenden Ertrag und eine Rendite entsprechend den Geldmarktsätzen an. Die Benchmark des Teilfonds ist der BofA Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill Index (der „Index“).

#### Wertentwicklung

Für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 (der „Berichtszeitraum“) belief sich die Bruttorendite für den Teilfonds auf insgesamt 1,65 %, die des Index auf 1,63 %.

Der Teilfonds schnitt im Berichtszeitraum besser ab als sein Index. Im ersten Halbjahr entwickelte sich der Teilfonds entsprechend seinen Richtlinien und erzielte eine Outperformance gegenüber der Benchmark. Im Berichtszeitraum erhöhte der Offenmarktausschuss die Zinsen zwei Mal, was sich positiv auf die Wertentwicklung auswirkte, da sie dem Teilfonds eine diversifiziertere Wertpapierauswahl ermöglichte.

Im ersten Quartal fanden im Januar und März Sitzungen des Offenmarktausschusses der Fed (FOMC) statt. Im Januar blieb der Leitzins wie vom Markt erwartet in einer Spanne von 1,25 % bis 1,50 %. Im Januar-Protokoll des FOMC gab der Ausschuss eine zunehmend positive Sicht hinsichtlich des Konjunkturausblicks an. In der zweiten FOMC-Sitzung wurde der Leitzins um 25 Basispunkte auf eine Spanne von 1,50 % bis 1,75 % angehoben.

Im zweiten Quartal beließ die Fed auf der FOMC-Sitzung im Mai die Zinsen unverändert, wenngleich die Einführung des Begriffes „symmetrisch“ durch die Fed im Rahmen der Beschreibung ihres Inflationsziels eine zurückhaltendere Einstellung hervorrief, da dies unterstrich, dass die Fed bereit zu sein scheint, eine Inflation leicht über oder unter dem 2%-Ziel zu dulden, ohne wesentlich ihre geldpolitischen Prognosen zu ändern. Auf der Juni-Sitzung gab der Ausschuss die Entscheidung bekannt, die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf eine Spanne von 1,75 % bis 2,00 % anzuheben. Die begleitende Erklärung schlug einen entschieden optimistischen Ton an, da darin die Zuversicht des Ausschusses in Bezug auf die aktuelle Wirtschaftslage zum Ausdruck gebracht wurde. Deshalb erhöhte sich der geschätzte Mittelwert des FOMC-Punktediagramms; für 2018 sind nun insgesamt 4 Erhöhungen angedeutet.

Die 1-monatigen und 3-monatigen Schatzwechsel stiegen im Berichtszeitraum um mehr als 50 Basispunkte auf 1,74 % bzw. 1,91 %. Der Gesamtbetrag der umlaufenden US-Schatzwechsel erhöhten sich um etwas mehr als 200 Mrd. USD auf 2.158,0 Mrd. USD. Gemäß dem ICI änderte sich das bei Geldmarktfonds verwaltete Vermögen im Berichtszeitraum nur geringfügig.

#### Zusammenfassung zur Wertentwicklung des State Street US Treasury Liquidity Fund

SSGA Fund	Berichtszeitraum	Seit Auflegung (%)	Auflegungsdatum
	(%)	(% p.a.)	
Teilfonds	1,65	1,36	12. Juni 2017
Benchmark	1,63	1,37	

## Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Gesellschaft Gesamt 30. Juni 2018 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	140.493.464	165.394.417	14.100.594	-	523.648	7.352.324
Erträge aus umgekehrtem Ausschüttungsmechanismus	8.662.877	-	-	9.850.895	-	-
Realisierter Gewinn/(Verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	25.757	52.755	(24.666)	9.163	5.088	(779)
Nettoveränderung des nicht realisierten Verlusts aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	(329.481)	-	-	-	(374.666)	-
Anlageerträge insgesamt	148.852.617	165.447.172	14.075.928	9.860.058	154.070	7.351.545
Betriebliche Aufwendungen	(13.144.128)	(11.283.766)	(2.841.607)	(1.499.008)	(96.680)	(923.741)
Operativer Gewinn	135.708.489	154.163.406	11.234.321	8.361.050	57.390	6.427.804
Finanzierungskosten: Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(121.824.498)	(146.744.039)	(10.161.646)	-	-	(6.428.598)
Zinsaufwendungen	(9.143.909)	-	-	(9.518.326)	(879.569)	-
Nettozunahme/(-abnahme) des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4.740.082	7.419.367	1.072.675	(1.157.276)	(822.179)	(794)

Es gibt keine Gewinne oder Verluste, die nicht in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt wurden. Die Gewinne und Verluste ergaben sich im Geschäftsjahr ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

	Gesellschaft Gesamt 30. Juni 2017 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2017 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2017 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2017 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2017 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund* 30. Juni 2017 USD
Zinserträge	63.856.168	72.813.420	6.330.501	-	(91.990)	88.542
Erträge aus umgekehrtem Ausschüttungsmechanismus	8.094.807	-	-	9.390.543	-	-
Realisierter Gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	47.682	35.078	-	1.491	21.669	-
Nettoveränderung des nicht realisierten Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	<u>121.977</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>141.502</u>	<u>-</u>
Anlageerträge insgesamt	72.120.634	72.848.498	6.330.501	9.392.034	71.181	88.542
Betriebliche Aufwendungen	<u>(10.020.550)</u>	<u>(8.526.475)</u>	<u>(1.951.317)</u>	<u>(1.453.096)</u>	<u>(76.757)</u>	<u>(16.587)</u>
Operativer Gewinn/(Verlust)	<u>62.100.084</u>	<u>64.322.023</u>	<u>4.379.184</u>	<u>7.938.938</u>	<u>(5.576)</u>	<u>71.955</u>
Finanzierungskosten:						
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(51.368.788)	(60.103.860)	(3.819.647)	(9.252.765)	-	(71.955)
Zinsaufwendungen	<u>(7.976.040)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Nettozunahme/(-abnahme) des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>2.755.256</u>	<u>4.218.163</u>	<u>559.537</u>	<u>(1.313.827)</u>	<u>(5.576)</u>	<u>-</u>

\* Der State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 12. Juni 2017 aufgelegt.

Es gibt keine Gewinne oder Verluste, die nicht in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt wurden. Die Gewinne und Verluste ergaben sich im Geschäftsjahr ausschließlich aus der laufenden Geschäftstätigkeit.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



## Bilanz

Zum 30. Juni 2018

	Gesellschaft Gesamt 30. Juni 2018 GBP	Eliminierung gegenseitiger Bestände 30. Juni 2018 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet							
Geldmarktinstrumente	22.881.825.606	-	18.268.000.370	4.836.057.788	4.225.912.149	309.036.309	263.175.886
Pensionsgeschäfte	1.146.279.788	-	254.705.000	352.947.000	314.965.759	-	425.000.000
Investmentfonds	-	(8.183.631)	-	-	-	9.253.941	-
Bankguthaben	2.193.367	-	161	130	466	570	2.894.374
Sonstige Vermögenswerte	18.541.173	-	21.744.005	881.099	14.829	878.246	529.995
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>	<b>24.048.839.934</b>	<b>(8.183.631)</b>	<b>18.544.449.536</b>	<b>5.189.886.017</b>	<b>4.540.893.203</b>	<b>319.169.066</b>	<b>691.600.255</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge)	(272.078.743)	-	(234.438.944)	(946.249)	(100.580.090)	(4.826.375)	(472.009)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt</b>	<b>(272.078.743)</b>	<b>-</b>	<b>(234.438.944)</b>	<b>(946.249)</b>	<b>(100.580.090)</b>	<b>(4.826.375)</b>	<b>(472.009)</b>
<b>Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen</b>	<b>23.776.761.191</b>	<b>(8.183.631)</b>	<b>18.310.010.592</b>	<b>5.188.939.768</b>	<b>4.440.313.113</b>	<b>314.342.691</b>	<b>691.128.246</b>

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Bilanz

Zum 31. Dezember 2017

	Gesellschaft Gesamt 31. Dezember 2017 GBP	Eliminierung gegenseitiger Bestände 31. Dezember 2017 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund* 31. Dezember 2017 USD
<b>Umlaufvermögen</b>							
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet							
Geldmarktinstrumente	19.369.621.675	-	14.417.702.543	4.771.984.474	4.045.251.535	335.154.736	69.784.679
Pensionsgeschäfte	1.422.304.691	-	395.000.000	68.886.680	532.486.000	-	796.464.000
Investmentfonds	-	(15.872.637)	-	-	-	18.145.599	-
Bankguthaben	564.093.998	-	328.914.055	231.959.206	99.199.150	102	1.274.820
Sonstige Vermögenswerte	<u>9.834.844</u>	<u>-</u>	<u>9.004.510</u>	<u>535.273</u>	<u>1.129.999</u>	<u>1.747.111</u>	<u>120.978</u>
Umlaufvermögen insgesamt	21.365.855.208	(15.872.637)	15.150.621.108	5.073.365.633	4.678.066.684	355.047.548	867.644.477
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>							
Kreditoren (innerhalb eines Jahres fällige Beträge)	<u>(339.802.585)</u>	<u>-</u>	<u>(6.447.993)</u>	<u>(1.624.468)</u>	<u>(375.315.495)</u>	<u>(1.012)</u>	<u>(329.136)</u>
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt	<u>(339.802.585)</u>	<u>-</u>	<u>(6.447.993)</u>	<u>(1.624.468)</u>	<u>(375.315.495)</u>	<u>(1.012)</u>	<u>(329.136)</u>
Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen	<u>21.026.052.623</u>	<u>(15.872.637)</u>	<u>15.144.173.115</u>	<u>5.071.741.165</u>	<u>4.302.751.189</u>	<u>355.046.536</u>	<u>867.315.341</u>

\* Der State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 12. Juni 2017 aufgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Aufstellung der Veränderungen des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Gesellschaft Gesamt 30. Juni 2018 GBP	Eliminierung gegenseitiger Bestände 30. Juni 2018 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD
Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	21.026.052.623	(15.872.637)	15.144.173.115	5.071.741.165	4.302.751.189	355.046.536	867.315.341
Nettozunahme/(-abnahme) des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>4.740.082</u>	-	<u>7.419.367</u>	<u>1.072.675</u>	<u>(1.157.276)</u>	<u>(822.179)</u>	<u>(794)</u>
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	83.937.509.427	(188.679.096)	80.021.472.979	12.854.094.965	12.320.132.705	229.464.726	2.606.754.150
Dem umgekehrten Ausschüttungsmechanismus zuzurechnende Annullierung von Anteilen	(8.662.877)	-	-	-	(9.850.895)	-	-
Aufwendungen für die Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	<u>(81.543.936.314)</u>	<u>196.498.688</u>	<u>(76.863.054.869)</u>	<u>(12.737.969.037)</u>	<u>(12.171.562.610)</u>	<u>(269.346.392)</u>	<u>(2.782.940.451)</u>
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	<u>2.384.910.236</u>	<u>7.819.592</u>	<u>3.158.418.110</u>	<u>116.125.928</u>	<u>138.719.200</u>	<u>(39.881.666)</u>	<u>(176.186.301)</u>
Bilanzielle Umrechnungsdifferenz	<u>361.058.250</u>	<u>(130.586)</u>	-	-	-	-	-
Nettozunahme/(-abnahme) des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	<u>2.750.708.568</u>	<u>7.689.006</u>	<u>3.165.837.477</u>	<u>117.198.603</u>	<u>137.561.924</u>	<u>(40.703.845)</u>	<u>(176.187.095)</u>
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<u>23.776.761.191</u>	<u>(8.183.631)</u>	<u>18.310.010.592</u>	<u>5.188.939.768</u>	<u>4.440.313.113</u>	<u>314.342.691</u>	<u>691.128.246</u>

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Aufstellung der Veränderungen des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

	Gesellschaft Gesamt 30. Juni 2017 GBP	Eliminierung gegenseitiger Bestände 30. Juni 2017 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2017 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2017 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2017 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2017 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund* 30. Juni 2017 USD
Auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	17.311.627.207	(14.422.894)	12.406.081.950	3.184.073.741	4.512.633.095	292.208.393	-
Nettozunahme/(-abnahme) des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	<u>2.755.256</u>	-	<u>4.218.163</u>	<u>559.537</u>	<u>(1.313.827)</u>	<u>(5.576)</u>	-
Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	79.616.611.252	(108.542.070)	75.561.067.525	8.727.698.531	12.713.707.625	119.039.447	290.189.759
Dem umgekehrten Ausschüttungsmechanismus zuzurechnende Annullierung von Anteilen	(1.590.751)	-	-	-	(1.845.383)	-	-
Aufwendungen für die Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	<u>(78.242.152.408)</u>	<u>119.581.032</u>	<u>(75.192.324.928)</u>	<u>(8.047.123.205)</u>	<u>(12.394.451.853)</u>	<u>(131.276.606)</u>	<u>(129.692.877)</u>
Nettozunahme/(-abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	<u>1.372.868.093</u>	<u>11.038.962</u>	<u>368.742.597</u>	<u>680.575.326</u>	<u>317.410.389</u>	<u>(12.237.159)</u>	<u>160.496.882</u>
Bilanzielle Umrechnungsdifferenz	<u>(378.377.043)</u>	<u>(207.712)</u>	-	-	-	-	-
Nettozunahme/(-abnahme) des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens	<u>997.246.306</u>	<u>10.831.250</u>	<u>372.960.760</u>	<u>681.134.863</u>	<u>316.096.562</u>	<u>(12.242.735)</u>	<u>160.496.882</u>
Auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	<u>18.308.873.513</u>	<u>(3.591.644)</u>	<u>12.779.042.710</u>	<u>3.865.208.604</u>	<u>4.828.729.657</u>	<u>279.965.658</u>	<u>160.496.882</u>

\* Der State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 12. Juni 2017 aufgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

	Gesellschaft Gesamt 30. Juni 2018 GBP	Eliminierung gegenseitiger Bestände 30. Juni 2018 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit Zunahme/(Abnahme) des zuzurechnenden Nettovermögens	4.740.082	-	7.419.367	1.072.675	(1.157.276)	(822.179)	(794)
Anpassungen für: Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	126.174.601	-	146.744.039	10.161.646	-	-	6.428.598
Veränderungen bei finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(2.967.352.061)	(7.689.006)	(3.710.002.827)	(348.133.634)	36.859.627	35.010.085	178.072.793
Veränderungen bei den Forderungen	(8.550.027)	-	(12.739.495)	(345.826)	1.115.170	868.865	(409.017)
Veränderungen bei den Verbindlichkeiten	(66.571.111)	-	227.990.951	(678.219)	(274.735.405)	4.825.363	142.873
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	<u>(2.820.746.713)</u>	<u>(7.689.006)</u>	<u>(3.340.587.965)</u>	<u>(337.923.358)</u>	<u>(237.917.884)</u>	<u>39.882.134</u>	<u>184.234.453</u>
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	83.928.846.550	(188.679.096)	80.021.472.979	12.854.094.965	12.310.281.810	229.464.726	2.606.754.150
Zahlungen für die Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(81.543.936.314)	196.498.688	(76.863.054.869)	(12.737.969.037)	(12.171.562.610)	(269.346.392)	(2.782.940.451)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	<u>(126.174.601)</u>	<u>-</u>	<u>(146.744.039)</u>	<u>(10.161.646)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6.428.598)</u>
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit, insgesamt Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	2.258.735.635	7.819.592	3.011.674.071	105.964.282	138.719.200	(39.881.666)	(182.614.899)
	<u>(557.660.975)</u>	<u>130.586</u>	<u>(328.913.894)</u>	<u>(231.959.076)</u>	<u>(99.198.684)</u>	<u>468</u>	<u>1.619.554</u>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	564.093.998	-	328.914.055	231.959.206	99.199.150	102	1.274.820
Nicht realisierte Wechselkursveränderungen	<u>(4.239.656)</u>	<u>(130.586)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	<u>2.193.367</u>	<u>-</u>	<u>161</u>	<u>130</u>	<u>466</u>	<u>570</u>	<u>2.894.374</u>

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017

	Gesellschaft Gesamt 30. Juni 2017 GBP	Eliminierung gegenseitiger Bestände 30. Juni 2017 GBP	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2017 USD	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2017 GBP	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2017 EUR	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2017 EUR	State Street US Treasury Liquidity Fund* 30. Juni 2017 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit Zunahme/(Abnahme) des zuzurechnenden Nettovermögens	2.755.256	-	4.218.163	559.537	(1.313.827)	(5.576)	-
Anpassungen für: Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	50.145.998	-	-	-	-	-	-
Veränderungen bei finanziellen Vermögenswerten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1.623.910.862)	(11.038.961)	(698.505.148)	(798.228.861)	(595.199.702)	10.584.241	(160.954.117)
Veränderungen bei den Forderungen	(3.469.223)	-	(2.246.103)	(176.998)	(2.659.161)	683.373	(8.558)
Veränderungen bei den Verbindlichkeiten	203.763.241	-	2.007.466	117.271.256	91.761.923	974.564	23.889
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	<u>(1.420.888.588)</u>	<u>(11.038.961)</u>	<u>(694.525.622)</u>	<u>(680.575.066)</u>	<u>(507.410.767)</u>	<u>12.236.602</u>	<u>(160.938.786)</u>
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit Erlöse aus der Ausgabe rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	79.615.020.501	(108.542.071)	75.561.067.525	8.727.698.531	12.711.862.242	119.039.447	290.189.759
Zahlungen für die Rücknahme rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	(78.242.152.408)	119.581.032	(75.192.324.928)	(8.047.123.205)	(12.394.451.853)	(131.276.606)	(129.692.877)
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	<u>(50.145.998)</u>	<u>-</u>	<u>(-)</u>	<u>(-)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(-)</u>
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit, insgesamt Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten	1.299.175.138	11.038.961	368.742.597	680.575.326	317.410.389	(12.237.159)	160.496.882
	<u>(48.020.496)</u>	<u>-</u>	<u>(325.783.025)</u>	<u>260</u>	<u>(190.000.378)</u>	<u>(557)</u>	<u>(441.904)</u>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	425.851.266	-	325.783.999	236	190.000.494	890	-
Nicht realisierte Wechselkursveränderungen	<u>(378.169.331)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	<u>(48.020.496)</u>	<u>-</u>	<u>974</u>	<u>496</u>	<u>116</u>	<u>333</u>	<u>(441.904)</u>

\* Der State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 12. Juni 2017 aufgelegt.

Die beigefügten Anmerkungen sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### 1. Bilanzierungsgrundsätze

Der verkürzte Halbjahresabschluss zum 30. Juni 2018 ist ungeprüft. Wir stellen fest, dass der Bericht des gesetzlichen Abschlussprüfers für den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen war.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze, die bei der Erstellung dieses Abschlusses angewendet wurden, sind im Folgenden dargelegt. Diese Grundsätze wurden in allen ausgewiesenen Berichtszeiträumen durchgängig angewendet, soweit nicht anders angegeben.

#### Darstellungsgrundlage

Der vorliegende verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 wurde in Übereinstimmung mit dem vom Financial Reporting Council herausgegebenen IAS 34, „Zwischenberichterstattung“ und den Verordnungen von 2011 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren der Europäischen Gemeinschaften (European Communities [Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities] Regulations 2011) (in seiner jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Verordnungen“) aufgestellt.

Dieser verkürzte ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte im Zusammenhang mit dem geprüften Jahresabschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 gelesen werden, der gemäß den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, den vom International Accounting Standards Board („IASB“) herausgegebenen Interpretationen und den irischen Rechtsvorschriften, einschließlich des Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung), den Verordnungen von 2011 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren der Europäischen Gemeinschaften (European Communities [Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities] Regulations 2011) (die „OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) (Undertakings For Collective Investment In Transferable Securities) Regulations 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) sowie den Zulassungsvorschriften der irischen Wertpapierbörse aufgestellt wurde.

Für diesen Zwischenabschluss wurden dieselben Bilanzierungsgrundsätze und Berechnungsmethoden angewendet, die auch für den Jahresabschluss der Gesellschaft angewendet werden, mit der Ausnahme der Übernahme von IFRS 9 „Finanzinstrumente“.

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ („IFRS 9“) ersetzt die Bestimmungen von IAS 39 in Bezug auf Ansatz, Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, einschließlich der Ausbuchung und Wertminderung solcher Finanzinstrumente. Der Verwaltungsrat hat festgestellt, dass es – um sicherzustellen, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt – erforderlich ist, alle Finanzinstrumente gemäß den Bestimmungen von IFRS 9 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, da alle Finanzinstrumente auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwertes gesteuert werden. Deshalb ist die Klassifizierung der Finanzinstrumente konsistent mit den Bilanzierungsgrundsätzen, die für den jüngsten geprüften Jahresabschluss angewendet wurden.

IFRS 9 trat für alle Berichtsperioden in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. IFRS 9 behält weitgehend die bestehenden in IAS 39 enthaltenen Anforderungen für Ansatz, Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten bei. Da der Standard sich jedoch konkret auf finanzielle Vermögenswerte bezieht, sind die in IAS 39 aufgeführten Kategorien „bis zur Endfälligkeit gehalten“, „Kredite und Forderungen“ sowie „zur Veräußerung verfügbar“ in IFRS 9 nicht länger verfügbar.

Die Übernahme von IFRS 9 hatte keine signifikanten Auswirkungen auf die Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft für finanzielle Verbindlichkeiten und derivative Finanzinstrumente (für Derivate, die als Sicherungsinstrumente eingesetzt werden). Gemäß IFRS 9 ist ein finanzieller Vermögenswert beim erstmaligen Ansatz zu fortgeführten Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert (*fair value through other comprehensive income*; „FVOCI“) oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (*fair value through profit or loss*; „FVTPL“) zu bewerten. Die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten basiert nach IFRS 9 grundsätzlich auf dem Geschäftsmodell, gemäß dem der finanzielle Vermögenswert gesteuert wird, sowie auf seinen vertraglichen Cashflow-Merkmalen.

Der Verwaltungsrat hat festgestellt, dass es – um sicherzustellen, dass der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt – erforderlich ist, alle Finanzinstrumente gemäß den Bestimmungen von IFRS 9 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten, da alle Finanzinstrumente auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwertes gesteuert werden. Deshalb gibt es keine Änderung an der Klassifizierung gegenüber dem jüngsten geprüften Jahresabschluss.

Der Abschluss wurde auf Grundlage der Unternehmensfortführung und nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert.

**Neue Standards, Änderungen und Interpretationen, die herausgegeben wurden, aber für das Geschäftsjahr ab dem 1. Januar 2018 nicht in Kraft sind und nicht früher angewendet werden**

Es liegen keine Standards, Interpretationen oder Änderungen an bestehenden Standards vor, die noch nicht wirksam sind und von denen wesentliche Auswirkungen für die Gesellschaft zu erwarten wären.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 1. Bilanzierungsgrundsätze (Forts.)

#### Kritische Schätzungen und Annahmen für die Rechnungslegung

Der Anlageverwalter nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die sich daraus ergebenden bilanziellen Schätzungen werden per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen entsprechen. Die Schätzungen und Annahmen, aufgrund derer ein erhebliches Risiko besteht, dass im nächsten Berichtszeitraum wesentliche Anpassungen des Buchwertes von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen, sind nachstehend aufgeführt

Der Anlageverwalter und der Verwalter haben eine dokumentierte Bewertungspraxis vereinbart, die die Verfahren, Quellen und den Ansatz zur Bewertungsmethodik darlegt.

#### Liquiditätsinstrumente

Von den Teilfonds gehaltene Asset-Backed-Wertpapiere, Commercial Paper und Einlagenzertifikate werden vom Verwalter anhand einer Bewertungsmethode auf der Basis diskontierter Cashflows bewertet, der Renditekurvendaten zugrunde liegen.

	Liquiditätsinstrumente als Prozentsatz des Nettovermögens 30. Juni 2018	Liquiditätsinstrumente als Prozentsatz des Nettovermögens 31. Dezember 2017
SSGA GBP Liquidity Fund	67,77 %	65,39 %
SSGA EUR Liquidity Fund	85,39 %	77,89 %

Der Aufbau der Renditekurve entspricht der Branchenpraxis. Als Hauptdatenpunkte werden kurzfristige Interbankensätze, Zins-Futures oder Angaben zu Forward Rate Agreements (FRAs) herangezogen. Die gewählte Renditekurve basiert auf der Währung, auf die das jeweilige Papier lautet.

### 2. Fremdwährungen

Die Abschlüsse der Teilfonds werden in der Funktionalwährung aufgestellt, die ihrem primären Wirtschaftsumfeld entspricht. Das ist für den SSGA USD Liquidity Fund und den State Street US Treasury Liquidity Fund der US-Dollar, für den SSGA GBP Liquidity Fund das britische Pfund, für den SSGA EUR Liquidity Fund der Euro sowie für den SSGA EUR Liquidity Fund und den SSGA EUR Ultra Short Bond Fund der Euro. Die Teilfonds haben diese Währungen auch als ihre Darstellungswährung angenommen. Gesamtwerte für die Gesellschaft werden in GBP dargestellt, worin sich der Umstand niederschlägt, dass die Anlegerbasis der Gesellschaft überwiegend im Vereinigten Königreich angesiedelt ist.

Transaktionen in anderen Währungen wurden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs umgerechnet. Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wurden zum am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs umgerechnet. Resultierende Gewinne oder Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Zum Ende des Berichtszeitraums galten folgende Wechselkurse für 1 GBP =

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
EUR	1,13079	1,12654
USD	1,32025	1,35275

Die durchschnittlichen Wechselkurse, die in der Gesamtergebnisrechnung der Gesellschaft, der Aufstellung der Veränderungen des auf Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens der Gesellschaft und der Kapitalflussrechnung der Gesellschaft verwendet wurden, betragen im Berichtszeitraum 1 GBP =

	30. Juni 2018	30. Juni 2017
EUR	1,1371	1,1607
USD	1,3718	1,2655



## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 2. Fremdwährungen (Forts.)

#### Bilanzielle Umrechnungsdifferenz

Zum Zweck der Zusammenfassung der Abschlüsse der Teilfonds zur Ermittlung der Zahlen für die Gesellschaft (nach irischem Gesellschaftsrecht vorgeschrieben) wurden die Beträge aus der Gesamtergebnisrechnung und der Aufstellung der Veränderungen des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens zu den durchschnittlichen, am Monatsende geltenden Wechselkursen für den Berichtszeitraum in GBP umgerechnet. Die Beträge in der Bilanz wurden mit den Stichtagskursen in GBP umgerechnet. Die Umrechnungsmethode hat keinen Einfluss auf den Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil, der auf die einzelnen Teilfonds entfällt. Die Darstellungswährung der Gesellschaft ist die Währung, in der die Abschlüsse aufgestellt werden.

Der Wert der Gesellschaft mit dem am 30. Juni 2018 geltenden Wechselkurs ermittelt. Der resultierende Gewinn von 361.058.250 GBP ist auf die Entwicklung der Wechselkurse zwischen dem 1. Januar 2018 und dem 30. Juni 2018 zurückzuführen sowie auf den Unterschied zwischen den durchschnittlichen Wechselkursen im Berichtszeitraum, die zur Berechnung des Gesamtergebnisses und der Zeichnungen und Rücknahmen im Vergleich zu den Stichtagskursen verwendet werden. Die Differenz wird als Berichtigung für die Umrechnung von Fremdwährungen in der Aufstellung der Veränderungen des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens erfasst. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 ergab sich ein Verlust von (378.377.043) GBP.

### 3. Grundkapital

Das Anfangskapital der Gesellschaft beträgt 38.902 EUR, repräsentiert durch 30.000 nennwertlose Zeichneranteile. Da Zeichneranteile keine rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteile der Gesellschaft sind und nicht Teil des NIW der Teilfonds sind, werden sie im Abschluss nur in dieser Anmerkung angegeben.

Jeder rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteil berechtigt den Anteilsinhaber zu einer entsprechenden anteilmäßigen Beteiligung an den Dividenden und dem Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds, in Bezug auf den diese Anteile ausgegeben wurden. Ausgenommen hiervon sind Dividenden, die bereits beschlossen wurden, bevor er Anteilsinhaber wurde. Jeder Anteil verleiht dem Inhaber das Recht, an den Versammlungen des Teilfonds teilzunehmen; die Inhaber werden durch diese Anteile repräsentiert. Keine Anteilsklasse verleiht ihrem Inhaber Vorzugs- oder Bezugsrechte oder irgendwelche Rechte auf Beteiligung an Gewinnen und Dividenden anderer Anteilsklassen oder auf Stimmrechte, die sich ausschließlich auf andere Anteilsklassen betreffende Angelegenheiten beziehen.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile können an jedem Handelstag zum jeweils geltenden NIW je Anteil auf Basis der Handelspreise zurückgegeben werden, die an dem Handelstag, an dem der Rückkauf erfolgt, gelten.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
ANTEILE DER KLASSE INSTITUTIONAL STABLE NAV					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	6.223.487.709	259.212.127	511.173.507	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	34.757.744.820	1.300.325.618	2.245.219.009	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(33.419.322.980)	(1.148.462.052)	(2.069.920.690)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	7.561.909.549	411.075.693	686.471.826	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	7.561.963.390 \$	411.006.294 £	686.471.826 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

Für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund* 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE GLOBAL SECURITIES LENDING</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.146.900.814	-	777.158.260	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	2.841.927.970	7.000.000	1.681.138.463	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(2.000.755.435)	(6.007.000)	(1.943.974.154)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	1.988.073.349	993.000	514.322.569	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1.988.093.771 \$	993.000 £	514.322.568 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €		
31. Dezember 2017	1,00 \$	-	1,00 €	-	-
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-

\* Die Anteile der Klasse Global Securities Lending des SSGA GBP Liquidity Fund wurden am 4. Dezember 2017 aufgelöst und am 5. Januar 2018 neu aufgelegt.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE S</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	125.527.485	544.103.025	18.573.261	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	1.131.909.077	901.909.129	23.442.866	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(1.191.636.395)	(1.299.103.596)	(19.182.610)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	65.800.167	146.908.558	22.833.517	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	65.803.160 \$	146.900.885 £	22.833.517 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE INSTITUTIONAL ACCUMULATING</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	84.651.244	36.680.774	10.407.167	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	206.577.365	4.089.200	94.285.593	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(260.377.000)	(5.849.000)	(76.224.506)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	30.851.609	34.920.974	28.468.254	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	335.933.310 \$	394.657.120 £	306.817.953 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	10,89 \$	11,30 £	10,78 €	-	-
31. Dezember 2017	10,79 \$	11,28 £	10,80 €	-	-
30. Juni 2017	10,73 \$	11,27 £	10,83 €	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE S2</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	2.025.425.584	716.548.453	284.990.478	-	--
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	12.105.749.206	3.025.327.825	1.995.412.109	-	
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(12.478.019.650)	(2.839.797.098)	(1.873.674.942)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	1.653.155.140	902.079.180	406.727.645	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1.653.213.267 \$	902.065.666 £	406.727.645 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE S3</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	2.405.700.751	201.699.764	67.626.899	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	12.487.729.937	592.722.193	983.886.419	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(11.957.783.545)	(647.898.967)	(964.964.182)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	2.935.647.143	146.522.990	86.549.136	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	2.935.721.413 \$	146.522.990 £	86.549.136 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE Z ACCUMULATING</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	25.577.019	12.201.671	20.257.203	34.898.396	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	6.012.773	773.955	9.364.692	22.898.513	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(2.795.175)	(3.252.078)	(13.679.824)	(26.889.606)	-
<b>Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>28.794.617</b>	<b>9.723.548</b>	<b>15.942.071</b>	<b>30.907.303</b>	<b>-</b>
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	316.401.753 \$	110.855.082 £	172.736.285 €	310.118.032 €	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	10,99 \$	11,40 £	10,84 €	10,03 €	-
31. Dezember 2017	10,93 \$	11,37 £	10,76 €	10,03 €	-
30. Juni 2017	10,82 \$	11,35 £	10,88 €	10,04 €	-



## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE Z STABLE NAV</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	132.234.112	1.602.500.180	1.814.834.434	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	323.543.057	2.542.794.866	2.705.567.876	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(309.041.289)	(2.694.561.369)	(3.056.273.444)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	146.735.880	1.450.733.677	1.464.128.866	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	146.737.899 \$	1.450.724.296 £	1.464.128.866 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund* 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund** 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
ANTEILE DER KLASSE PREMIER STABLE/ACCUMULATING NAV					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	1.006.932.960	818.930.112	452.185.630	504.834	3.730
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	5.994.440.351	2.756.876.270	70.494.457	51	30.506.253
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(5.477.142.294)	(2.593.365.326)	(260.830.050)	-	(30.400.000)
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	1.524.231.017	982.441.056	261.850.037	504.885	109.983
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1.524.242.636 \$	982.441.057 £	261.850.037 €	5.024.659 €	109.983 €
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	9,95 €	1,00 €
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	9,98 €	1,00 €
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	9,99 €	-

\* Anteile der Klasse Premier Accumulating NAV betreffen den SSGA EUR Ultra Short Bond Fund.

\*\* Die Klasse Premier Stable des State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 15. August 2017 aufgelegt.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>SELECT STABLE NAV ANTEILE</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	560.222.353	172.155.767	-	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	3.536.691.097	278.629.800	-	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(3.772.271.068)	(352.035.790)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	324.642.382	98.749.777	-	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	324.645.737 \$	98.749.777 £	-	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	-	-	-
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	-	-	-
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	-	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
ANTEILE DER KLASSE DISTRIBUTOR STABLE NAV					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	322.238.387	205.213.819	43.478.164	-	866.703.540
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	4.535.656.248	1.392.512.773	1.480.972.621	-	2.576.855.968
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(3.403.702.199)	(1.053.702.991)	(1.006.575.507)	-	(2.752.540.451)
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	1.454.192.436	544.023.601	517.875.278	-	691.019.057
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1.454.197.071 \$	544.023.600 £	517.875.279 €	-	691.018.263 \$
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	1,00 \$
31. Dezember 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	1,00 \$
30. Juni 2017	1,00 \$	1,00 £	1,00 €	-	1,00 \$

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA GBP Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Liquidity Fund 30. Juni 2018	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 30. Juni 2018	State Street US Treasury Liquidity Fund 30. Juni 2018
Ausgegeben und voll eingezahlt					
ANTEILE DER KLASSE DISTRIBUTOR ACCUMULATING					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Berichtszeitraums	299.873	-	-	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	-	-	-	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	-	-	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zum Ende des Berichtszeitraums	299.873	-	-	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	3.057.186 \$	-	-	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
30. Juni 2018	10,19 \$	-	-	-	-
31. Dezember 2017	10,11 \$	-	-	-	-
30. Juni 2017	10,05 \$	-	-	-	-
Nettovermögen des Teilfonds, gesamt					
30. Juni 2018	18.310.010.592 \$	5.188.939.768 £	4.440.313.113 €	314.342.691 €	691.128.246 \$
31. Dezember 2017	15.144.173.115 \$	5.071.741.165 £	4.302.751.189 €	355.046.536 €	867.315.341 \$
30. Juni 2017	93.834.351 \$	79.332.240 £	597.139.443 €	3.842.588 €	(521.887) USD

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
ANTEILE DER KLASSE INSTITUTIONAL STABLE NAV					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	5.245.129.201	208.361.102	1.187.700.642	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	50.767.824.739	1.906.998.951	5.196.052.532	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(49.789.466.231)	(1.856.147.926)	(5.873.579.667)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	6.223.487.709	259.212.127	511.173.507	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	6.223.517.260 \$	259.142.728 £	511.173.507 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2016	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund* 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE GLOBAL SECURITIES LENDING</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	855.814.432	4.518.841	329.877.759	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	3.925.533.845	89.968.008	2.566.236.073	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(3.634.447.463)	(94.486.849)	(2.118.955.572)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.146.900.814	-	777.158.260	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1.146.915.139 \$	-	777.158.260 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	-	1,00 €	-	-
2016	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-

\* Die Anteile der Klasse Global Securities Lending Shares des SSGA GBP Liquidity Fund wurden am 4. Dezember 2017 aufgelöst.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE S</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	224.253.985	199.338.505	13.325.186	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	1.961.999.215	2.244.541.180	89.065.989	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(2.060.725.715)	(1.899.776.660)	(83.817.914)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	125.527.485	544.103.025	18.573.261	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	125.530.070 \$	544.095.353 £	18.573.262 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2016	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-



## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
ANTEILE DER KLASSE INSTITUTIONAL ACCUMULATING					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	48.093.214	29.239.139	50.034.053	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	383.129.333	11.330.438	105.660.309	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(346.571.303)	(3.888.803)	(145.287.195)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	84.651.244	36.680.774	10.407.167	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	913.843.307 \$	413.723.551 £	112.445.215 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	10,79 \$	11,28 £	10,80 €	-	-
2016	\$10,68	£11,26	€10,86	-	-
2015	\$10,63	£11,22	10,89 €	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE</b>					
<b>S2</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.751.394.140	746.456.332	306.361.714	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	23.935.049.875	6.155.154.380	4.369.450.903	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(23.661.018.431)	(6.185.062.259)	(4.390.822.139)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.025.425.584	716.548.453	284.990.478	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	2.025.478.497 \$	716.534.939 £	284.990.478 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2016	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE</b>					
<b>S3</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.907.307.697	176.052.467	50.702.751	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	56.166.585.370	1.109.323.704	1.750.998.227	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(55.668.192.316)	(1.083.676.407)	(1.734.074.079)	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	2.405.700.751	201.699.764	67.626.899	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	2.405.769.274 \$	201.699.764 £	67.626.899 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2016	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE Z ACCUMULATING</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	20.033.611	11.557.666	27.828.921	24.125.513	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	12.130.861	3.381.475	26.833.756	21.336.217	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(6.587.453)	(2.737.470)	(34.405.474)	(10.563.334)	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	25.577.019	12.201.671	20.257.203	34.898.396	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	278.449.785 \$	138.746.293 £	219.962.404 €	350.009.116 €	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	10,93 \$	11,37 £	10,76 €	10,03 €	-
2016	10,76 \$	11,33 £	10,90 €	10,04 €	-
2015	10,69 \$	11,28 £	10,94 €	10,02 €	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund* 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE Z STABLE NAV</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	170.155.849	839.545.388	1.561.280.385	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	292.180.134	4.095.987.987	5.445.333.550	-	25.065.591
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(330.101.871)	(3.333.033.195)	(5.191.779.501)	-	(25.065.591)
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	132.234.112	1.602.500.180	1.814.834.434	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	132.235.684 \$	1.602.490.799 £	1.814.834.434 €	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2016	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-

\*Die Klasse Z Stable NAV des State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 12. Juni 2017 aufgelegt und am 28. September 2017 aufgelöst.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund* 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund** 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
ANTEILE DER KLASSE PREMIER STABLE/ACCUMULATING NAV					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	1.262.380.613	500.660.396	212.641.025	5.004.009	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	11.283.704.281	3.092.560.616	534.920.000	300.825	10.003.730
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(11.539.151.934)	(2.774.290.900)	(295.375.395)	(4.800.000)	(10.000.000)
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1.006.932.960	818.930.112	452.185.630	504.834	3.730
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	1.006.939.672 \$	818.930.111 £	452.185.630 €	5.037.419 €	3.730 €
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	€1,00	9,98 €	1,00 €
2016	\$1,00	£1,00	€1,00	€10,00	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	9,99 €	-

\* Anteile der Klasse Premier Accumulating NAV betreffen den SSGA EUR Ultra Short Bond Fund.

\*\* Die Klasse Premier Stable des State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 15. August 2017 aufgelegt.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>SELECT STABLE NAV ANTEILE</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	232.109.568	13.321.496	-	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	9.162.504.357	706.198.916	-	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(8.799.391.572)	(547.364.645)	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	560.222.353	172.155.767	-	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	560.224.525 \$	172.155.767 £	-	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	-	-	-
2016	\$1,00	£1,00	-	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund* 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund** 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE DISTRIBUTOR STABLE NAV</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	-	35.747.517	4.005.856	-	
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	1.224.404.149	666.046.075	2.023.674.442	-	3.162.873.667
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(902.165.762)	(496.579.773)	(1.984.202.134)	-	(2.296.170.127)
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	322.238.387	205.213.819	43.478.164	-	866.703.540
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	322.238.141 \$	205.213.819 £	43.478.164 €	-	866.703.540 \$
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	\$1,00	£1,00	€1,00	-	1,00 \$
2016	-	1,00 £	1,00 €	-	-
2015	\$1,00	£1,00	€1,00	-	-

\*Die Anteile der Klasse Distributor Stable NAV des SSGA USD Liquidity Fund wurden am 3. Februar 2017 aufgelegt, am 16. Februar 2017 aufgelöst und am 5. Mai 2017 neu aufgelegt.

\*\*Die Anteile der Klasse Distributor Stable NAV des State Street US Treasury Liquidity Fund wurden am 12. Juni 2017 aufgelegt.



## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 3. Grundkapital (Forts.)

	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	State Street US Treasury Liquidity Fund 31. Dezember 2017
Ausgegeben und voll eingezahlt					
<b>ANTEILE DER KLASSE DISTRIBUTOR ACCUMULATING</b>					
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres	2.799.355	-	-	-	-
Ausgegebene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	6.985.052	-	-	-	-
Zurückgenommene rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile	(9.484.534)	-	-	-	-
Rückkaufbare, gewinnberechtigte Anteile am Ende des Geschäftsjahres	299.873	-	-	-	-
Proportionaler Nettoinventarwert für Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	3.031.759 \$	-	-	-	-
Nettoinventarwert je rückkaufbarem, gewinnberechtigtem Anteil					
2017	10,11 \$	-	-	-	-
2016	10,01 \$	-	-	-	-
2015	\$1,00	-	-	-	-
Nettovermögen des Teilfonds, gesamt					State Street US Treasury Liquidity Fund*
	SSGA USD Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA GBP Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Liquidity Fund 31. Dezember 2017	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund 31. Dezember 2017	31. Dezember 2017
2017	15.144.173.115 \$	5.071.741.165 £	4.302.751.189 €	355.046.536 €	867.315.341 \$
2016	12.406.081.950 \$	3.184.073.741 £	4.512.633.095 €	292.208.393 €	-
2015	15.457.917.393 \$	2.915.912.797 £	3.566.160.480 €	1.718.176.769 €	-

\* Der State Street US Treasury Liquidity Fund wurde am 12. Juni 2017 aufgelegt.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 4. Gebühren

Der Anlageverwalter hat sich freiwillig dazu bereit erklärt, den Teil seiner Gebühren zu erstatten, der jeweils erforderlich ist, um sicherzustellen, dass die Gesamtkostenquote der einzelnen Anteilklassen der Liquidity-Teilfonds 0,04 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Global Securities Lending, 0,15 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Institutional Accumulating, 0,15 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Institutional Stable NAV, 0,20 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse R, 0,35 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse S, 0,15 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse S2, 0,10 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse S3, 0,05 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Z Accumulating und 0,05 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Z Stable, 0,10 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Premier Stable NAV, 0,12 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Select Stable NAV, 0,20 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Distributor Stable NAV, 0,20 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Distributor Accumulating, 0,10 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Premier Accumulating und 0,12 % des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwerts bei Anteilen der Klasse Select Accumulating nicht übersteigt. Diese Verpflichtung bleibt nach alleinigem Ermessen des Anlageverwalters in Kraft. Der Anlageverwalter kann von Zeit zu Zeit beschließen, die oben genannten Sätze zu senken oder zu erhöhen, und teilt dies der Gesellschaft schriftlich mit. Die Gesellschaft benachrichtigt die Anteilsinhaber der betreffenden Anteile, wenn die oben genannten Sätze erhöht werden.

Der Anlageverwalter verzichtete im Berichtszeitraum auf Gebühren in Höhe von 0 EUR (30. Juni 2017: 0 EUR) für Anteile der Klassen Institutional Accumulating, Institutional Stable NAV, Premier Stable NAV, Z Accumulating, Z Stable NAV, Select Stable NAV, Distributor Stable NAV, Global Securities Lending, S, S2 und S3 im Euro Liquidity Fund; 0 GBP (30. Juni 2017: 0 GBP) im GBP Liquidity Fund; und 0 USD (30. Juni 2017: 0 USD) für Anteile der Klassen Distributor Stable NAV und S des USD Liquidity Fund. Keine der anderen Anteilklassen der Teilfonds überschritt die oben genannten Kosten-Limits. Daher fand für diese Anteilklassen auch kein Verzicht auf Gebühren des Anlageverwalters statt.

In den Gesamtkostenquoten, die den einzelnen Anteilklassen der Teilfonds zuzurechnen sind und die vorstehend aufgeführt sind, sind unter anderem die Gebühren des Anlageverwalters und etwaiger Unteranlageverwalter, des Anlageberaters oder sonstiger von ihm beauftragten Personen in Bezug auf die Teilfonds, die Gebühren des Verwalters, die Gebühren der Depotbank sowie sämtliche Vertriebsgebühren, die nicht vom Zeichnungsaufschlag abgedeckt sind, und alle Kosten der Teilfonds sowie der Anteil etwaiger Kosten der Teilfonds, die der Anteilsklasse zuzurechnen sind, enthalten. Die Spesen des Anlageverwalters, des Unteranlageverwalters, eines Anlageberaters, der Depotbank und des Verwalters werden von den Teilfonds getragen. Diese Kosten werden zu normalen, marktüblichen Sätzen berechnet.

Die Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf eine Gebühr als Vergütung für ihre Dienste. Niall O'Leary und William Street, die Verwaltungsratsmitglieder und Mitarbeiter des Anlageverwalters sind, haben im Berichtszeitraum keine Vergütung als Verwaltungsratsmitglieder erhalten. Einzelheiten zur Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum sind Anmerkung 6 zu entnehmen.

### 5. Besteuerung

Nach der geltenden irischen Rechtslage und Rechtspraxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen eines Anlageorganismus gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 (in der jeweils gültigen Fassung). Sie unterliegt daher nicht der irischen Steuer auf ihr Einkommen oder ihre Veräußerungsgewinne.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines „Steuertatbestandes“ anfallen. Zu einem Steuertatbestand gehören alle Ausschüttungszahlungen an Anteilsinhaber und alle Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen oder Umtauschtransaktionen von Anteilen sowie das Halten von Anteilen am Ende eines jeden achtjährigen Zeitraums, beginnend mit dem Erwerb der Anteile. Bei Steuertatbeständen werden für die Gesellschaft keine irischen Steuern fällig bei:

(a) einem Anteilsinhaber, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestandes im steuerlichen Sinn weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthalt hat, unter der Voraussetzung, dass der Gesellschaft entsprechende gültige Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Steuerkonsolidierungsgesetzes (Taxes Consolidation Act) von 1997 (in der jeweils gültigen Fassung) vorliegen oder die Gesellschaft von der irischen Steuerbehörde ermächtigt wurde, ohne entsprechende Erklärung Bruttozahlungen vorzunehmen; und

(b) bei bestimmten von der Steuerpflicht befreiten in Irland ansässigen Anteilsinhabern, die der Gesellschaft die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen, von ihnen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben;

Durch die Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Anteilsinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 6. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Nach Auffassung des Verwaltungsrats sind der Anlageverwalter, der Verwaltungsrat, die Vertriebsstelle, der Verwalter, die Transferstelle und die Depotbank allesamt nahe stehende Unternehmen bzw. Personen gemäß International Accounting Standard 24 (IAS 24) „Angaben über Beziehungen zu nahe stehenden Unternehmen und Personen“. Alle Transaktionen mit nahe stehenden Parteien wurden im normalen Geschäftsverlauf eingegangen.

#### Transaktionen mit Unternehmen mit wesentlichem Einfluss

Die Gebühren des Anlageverwalters während des Betriebszeitraums beliefen sich auf 10.839.301 GBP (30. Juni 2017: 6.589.371 GBP) und der am Ende des Berichtszeitraums fällige Betrag auf 1.476.610 GBP (31. Dezember 2017: 1.171.432 GBP).

Die Gebühren der Vertriebsstelle während des Berichtszeitraums beliefen sich auf 0 GBP (30. Juni 2017: 1.309.445 GBP) und der am Ende des Berichtszeitraums fällige Betrag auf 0 GBP (31. Dezember 2017: 0 GBP).

#### Transaktionen mit Schlüsselpersonen

Die Verwaltungsratsmitglieder sind wie folgt an nahe stehenden Parteien beteiligt:

Patrick Riley ist ein Non-Executive-Mitglied des Board of Trustees der SSGA Mutual Funds in den USA.

William Street ist Head of Investments für die EMEA-Region bei State Street Global Advisors Limited.

Die Verwaltungsratsbezüge für die unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder beliefen sich während des Berichtszeitraums auf 32.849 GBP (30. Juni 2017: 22.493 GBP), und der am Ende des Geschäftsjahres zahlbare Betrag belief sich auf 29.702 GBP (31. Dezember 2017: 72.049 GBP).

#### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien

State Street Global Advisors Limited ist eine hundertprozentige Tochter der State Street Global Advisors Holdings Inc., deren oberste Muttergesellschaft die State Street Corporation ist. Die Verwahrstelle und der Verwalter befinden sich im Besitz der State Street Corporation.

Die im Berichtszeitraum von der State Street Custodial Services (Ireland) Limited und der State Street Fund Services (Ireland) Limited vereinnahmten Gebühren beliefen sich auf 1.556.465 GBP (30. Juni 2017: 1.663.298 GBP) und der am Ende des Berichtszeitraums fällige Betrag auf 439.852 GBP (31. Dezember 2017: 428.995 GBP).

Im Berichtszeitraum wurden der Verwahrstelle nahe stehende Unternehmen auch vom Anlageverwalter im Namen der Gesellschaft ausgewählt, um:

- Devisenkassageschäfte zu tätigen
- Einlagen hereinzunehmen und
- als Kontrahent für außerbörsliche Derivategeschäfte zu fungieren.

Die folgenden Unternehmen sind nahe stehende Parteien, da State Street Global Advisors zum 30. Juni 2018 ihr Anlageverwalter ist:

Fund	Anteilinhaber	Gehaltene Anteile in %
SSGA EUR Liquidity Fund	State Street IUT Balanced Fund	0,07
SSGA EUR Liquidity Fund	AIB DC Pensions Limited Trustee of the AIB GP DC SCH	0,021
SSGA EUR Liquidity Fund	State Street IUT Euro Liquidity Fund	3,139
SSGA EUR Liquidity Fund	WindWise Property Unit Trust	0,966
SSGA EUR Liquidity Fund	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund	0,231
SSGA EUR Liquidity Fund	State Street IUT Value All Equity Fund	0,002
SSGA EUR Liquidity Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Eurozone Value Spotlight	0,112
SSGA EUR Liquidity Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Europe Value Spotlight Fund	0,2
SSGA GBP Liquidity Fund	Managed Pension Funds Limited B&CE Money Market Sub Fund	0,083
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042 Collateral	0,008
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2042 Fund	0,004
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060 Collateral	0,035
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2022 Fund	0,004

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 6. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Forts.)

#### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Forts.)

Teilfonds	Anteilinhaber	Gehaltene Anteile in %
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049 Collateral	0,022
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2040 Fund	0,004
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2032 Fund	0,004
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062 Collateral	0,008
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055 Fund	0,004
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2055 Collateral	0,006
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2022 Collateral	0,00001
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2060 Fund	0,004
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2049 Fund	0,004
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2040 Collateral	0,00002
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2032 Collateral	0,01
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2062 Fund	0,003
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2025 Fund	0,094
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2020 Fund	0,012
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2035 Fund	0,057
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2040 Fund	0,054
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2045 Fund	0,225
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2050 Fund	0,364
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Real Rate Swap 2055 Fund	0,033
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2035 Fund	0,02
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2040 Fund	0,001
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2045 Fund	0,033
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2050 Fund	0,094
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2055 Fund	0,101
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI UK Interest Rate Swap 2060 Fund	0,047
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2025 Fund	0,051
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2025 Fund	0,432
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2060 Fund	0,327
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2055 Fund	0,625
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2050 Fund	0,257
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2045 Fund	0,146
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Interest Rate Swap 2035 Fund	0,044
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2055 Fund	0,095
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2050 Fund	0,354
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2045 Fund	0,247
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2040 Fund	0,183
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2035 Fund	0,179
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2020 Fund	0,079
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Real Rate Swap 2025 Fund	0,393
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2045 Fund	0,223
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2035 Fund	0,0000002
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Inflation Rate Swap 2035 Fund	0,223
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Collateral	0,000002
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Conventional Gilt 2068 Fund	0,004

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 6. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Forts.)

#### Transaktionen mit anderen nahe stehenden Parteien (Forts.)

Fund	Anteilinhaber	Gehaltene Anteile in %
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Collateral	0,000001
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged Index Linked Gilt 2068 Fund	0,004
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Exposure Collateral	0,204
SSGA GBP Liquidity Fund	SSGA LDI Leveraged UK Exposure Fund	0,63
SSGA USD Liquidity Fund	State Street IUT Diversified Beta Fund	0,001
SSGA USD Liquidity Fund	State Street Global Advisors Cayman	0,000001
SSGA USD Liquidity Fund	State Street IUT Global Ethical Value Equity Fund	0,112
SSGA USD Liquidity Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Global Value Fund	0,051
SSGA USD Liquidity Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street US Value Spotlight Fund	0,009
SSGA USD Liquidity Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Global Value Spotlight Fund	0,023
SSGA USD Liquidity Fund	State Street Global Advisors Lux Sicav State Street Asia Pac Value Spotlight Fund	0,004
SSGA EUR Ultra Short Bond Fund	State Street IUT Euro Ultra Short Bond Fund	65,908
SSGA EUR Ultra Short Bond Fund	State Street IUT Dynamic Diversified Fund	0,502
SSGA EUR Ultra Short Bond Fund	State Street IUT Active Ethically Managed Fund	8,215

#### Verbundene Parteien

Verordnung 41 der OGAW-Verordnungen – „Restrictions of transactions with connected persons“ („Einschränkungen in Bezug auf Transaktionen mit verbundenen Parteien“) – hält Folgendes fest: „Eine verantwortliche Person hat sicherzustellen, dass Transaktionen zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person a) nach dem Fremdvergleichsgrundsatz („At Arm's Length“) und b) im besten Interesse der Anteilinhaber des OGAW erfolgen“.

Wie gemäß OGAW-Vorschrift 78.4 gefordert, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahrensvorschriften belegte Vereinbarungen bestehen, die gewährleisten, dass die in OGAW-Vorschrift 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen für alle Transaktionen mit einer verbundenen Partei Anwendung finden, und alle Transaktionen mit einer verbundenen Partei, die während des Geschäftszeitraums abgeschlossen wurden, auf die der Bericht sich bezieht, haben die in OGAW-Vorschrift 41(1) vorgeschriebenen Verpflichtungen eingehalten.

### 7. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

Im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es keine die Gesellschaft betreffenden Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (31. Dezember 2017: null).

### 8. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann im Namen der Teilfonds und vorbehaltlich der von der Zentralbank festgelegten Bedingungen und Grenzen in Bezug auf übertragbare Wertpapiere die im Prospekt beschriebenen Techniken und Instrumente anwenden, u. a. Anlagen in derivativen Instrumenten, vorausgesetzt, diese Techniken und Instrumente werden für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements oder als Schutz vor Wechselkursrisiken oder, sofern dies in den Nachträgen angegeben ist, im Rahmen der Anlagepolitik der Teilfonds eingesetzt.

Insbesondere kann die Gesellschaft für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte eingehen. Ein effizientes Portfoliomanagement bedeutet Anlagetechniken, die Transaktionen beinhalten, die für eines oder mehrere der folgenden spezifischen Ziele eingegangen werden: Risikoreduzierung, Kostenreduzierung oder Erwirtschaftung von Kapitalzuwachs oder zusätzlichen Erträgen für den Teilfonds innerhalb eines angemessenen Risikorahmens unter Berücksichtigung des Risikoprofils der Teilfonds. Es können neue Techniken und Instrumente entwickelt werden, die sich als für die Gesellschaft geeignet erweisen. Die Gesellschaft darf (vorbehaltlich des Vorstehenden und der Bedingungen der Zentralbank) diese Techniken und Instrumente anwenden.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 8. Effizientes Portfoliomanagement (Forts.)

Aktuell setzt der Teilfonds Pensionsgeschäfte als Technik des effizienten Portfoliomanagements ein, und die realisierten und nicht realisierten Gewinne bzw. Verluste, die aus diesen Pensionsgeschäften entstehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Zeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen, und zwar auf Basis der Durchschnittskosten, wenn der Marktwert wesentlich von den fortgeführten Anschaffungskosten abweicht. Die Zinsen, die die Teilfonds im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 aus Pensionsgeschäften vereinnahmt haben, belaufen sich zum Ende des Berichtszeitraums auf 669.703 GBP (30. Juni 2017: (418.876) GBP). Sämtliche mit den Pensionsgeschäften verbundenen Transaktionskosten sind in dem für den jeweiligen Kontrakt geltenden Zinssatz eingebettet und deshalb nicht gesondert ausweisbar.

### 9. Gegenseitige Bestände

	SSGA EUR Ultra Short Bond Fund EUR	Umgerechnet in GBP
30. Juni 2018		
Marktwert zu Beginn des Berichtszeitraums	18.145.599	15.872.637
Ausgabe von Anteilen	214.547.000	188.679.096
Anteilsrücknahmen	(223.438.658)	(196.498.688)
Bilanzielle Umrechnungsdifferenz	-	130.586
Marktwert am Ende des Berichtszeitraums	<u>9.253.941</u>	<u>8.183.631</u>
31. Dezember 2017		
Marktwert zu Beginn des Berichtszeitraums	16.896.420	10.069.160
Ausgabe von Anteilen	258.196.399	225.854.093
Anteilsrücknahmen	(256.947.220)	(224.761.389)
Bilanzielle Umrechnungsdifferenz	-	4.710.773
Marktwert am Ende des Berichtszeitraums	<u>18.145.599</u>	<u>15.872.637</u>

Der Effekt der gegenseitigen Beteiligungstransaktionen wurde aus der Gesamtspalte für die Gesellschaft in der Bilanz bzw. in der Aufstellung der Veränderungen des auf die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile entfallenden Nettovermögens eliminiert. Aus der Beteiligung des SSGA EUR Ultra Short Bond Fund am SSGA EUR Liquidity Fund entstanden keine Erträge oder realisierte oder unrealisierte Gewinne und Verluste.

### 10. Wertpapierleihe

Die Teilfonds tätigten weder im laufenden noch in den vorherigen Berichtszeiträumen Wertpapierleihgeschäfte.

### 11. Eventualverbindlichkeiten

Die Teilfonds hatten per 30. Juni 2018 und 30. Juni 2017 keine Eventualverbindlichkeiten.

### 12. Signifikante Konzentration von Anteilsinhabern

Die Teilfonds können einem Risiko einer Konzentration von Anteilsinhabern, die einen hohen Anteil der im Umlauf befindlichen Anteile der Teilfonds halten, ausgesetzt sein. Die Anlagetätigkeit dieser Anteilsinhaber könnte erhebliche Auswirkungen auf die Teilfonds haben.

Zum 30. Juni 2018 hatte der SSGA EUR Ultra Short Bond Fund Anteilsinhaber mit Beteiligungen in Höhe von 65,91 %.

Zum 30. Juni 2018 hatte der State Street US Treasury Liquidity Fund Anteilsinhaber mit Beteiligungen von 23,69 % bzw. 29,61 %.

Zum 31. Dezember 2017 hatte der SSGA EUR Ultra Short Bond Fund Anteilsinhaber mit Beteiligungen in Höhe von 64,04 %.

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 12. Signifikante Konzentration von Anteilsinhabern

Zum 31. Dezember 2017 hatte der SSGA USD Liquidity Fund Anteilsinhaber mit Beteiligungen in Höhe von 23,36 %.

Zum 31. Dezember 2017 hatte der State Street US Treasury Liquidity Fund Anteilsinhaber mit Beteiligungen von 23,43 %, 23,32 % bzw. 21,04 %.

Bei den übrigen Teilfonds bestand zum 30. Juni 2018 und zum 31. Dezember 2017 keine Konzentration von Anteilsinhabern.

### 13. Zeitwerthierarchie

IFRS 13 „Bemessung zum beizulegenden Zeitwert“ schreibt der Gesellschaft vor, bei der Bewertung nach dem beizulegenden Zeitwert eine Zeitwerthierarchie zugrunde zu legen, die die Maßgeblichkeit der zur Bewertung herangezogenen Parameter berücksichtigt.

Die Zeitwerthierarchie stellt sich wie folgt dar:

Ebene 1 - Notierte Kurse (unangepasst) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.  
Ebene 2 - Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind und die nicht der Ebene 1 angehören.  
Ebene 3 - Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

Die Ebene in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters anhand der Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Ebene 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, was als ‚beobachtbar‘ gilt, erfordert ein beträchtliches Urteilsvermögen seitens des Anlageverwalters. Für den Anlageverwalter gelten als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt wurden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

Alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft, die zum 30. Juni 2018 zum beizulegenden Zeitwert bemessen werden, gehörten zur Ebene 2, mit Ausnahme der Anlagefonds und Termineinlagen, die als Ebene 1 klassifiziert sind (31. Dezember 2017: Ebene 2).

Anlagen, deren Wert auf Basis von an aktiven Märkten notierten Marktpreisen ermittelt wird und die daher in Ebene 1 kategorisiert sind, sind beispielsweise aktive börsennotierte Aktien, börsengehandelte Derivate, US-Staatsanleihen und bestimmte Schuldtitel anderer Staaten. Die Gesellschaft passt den notierten Preis solcher Instrumente nicht an. Die Gesellschaft hält zum 30. Juni 2018 keine dieser Vermögenswerte (31. Dezember 2017: null).

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Ebene 2 zugeordnet. Hierzu gehören erstklassige Unternehmensanleihen (Investment Grade) und bestimmte Schuldtitel aus anderen Staaten als den USA, börsennotierte Aktien, OTC-Derivate und Investmentfonds. Da Anlagen der Ebene 2 Positionen beinhalten, die nicht an aktiven Märkten gehandelt werden und/oder Übertragungsbeschränkungen unterliegen, können die Bewertungen angepasst werden, um Illiquidität und/oder Nichtübertragbarkeit zu berücksichtigen. Dies erfolgt in der Regel auf Basis verfügbarer Marktinformationen.

In der Ebene 3 kategorisierte Anlagen haben maßgebliche, nicht beobachtbare Parameter, da sie selten gehandelt werden. Zum 30. Juni 2018 wurden von der Gesellschaft keine Wertpapiere der Ebene 3 gehalten (31. Dezember 2017: null).

Weder im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018 noch im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 gab es Übertragungen von zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten zwischen den einzelnen Ebenen der Zeitwerthierarchie.

### 14. Beteiligung an nicht konsolidierten Unternehmen

IFRS 12 definiert ein strukturiertes Unternehmen als ein Unternehmen, das so konzipiert wurde, dass Stimm- oder ähnliche Rechte nicht der dominante Faktor bei der Entscheidung sind, wer dieses Unternehmen kontrolliert, beispielsweise wann Stimmrechte nur mit administrativen Aufgaben zusammenhängen und die relevanten Aktivitäten durch Verträge geregelt werden. Ein strukturiertes Unternehmen hat oft einige der folgenden Eigenschaften oder Attribute:

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 (Forts.)

### 14. Beteiligung an nicht konsolidierten Unternehmen (Forts.)

- (1) beschränkte Aktivitäten,
- (2) enge und gut definierte Ziele,
- (3) Unzureichendes Eigenkapital, sodass das strukturierte Unternehmen seine Aktivitäten ohne untergeordnete finanzielle Unterstützung nicht bewerkstelligen kann; und
- (4) Finanzierung in Form von vertraglich gebundenen Instrumenten, die eine Konzentration von Kredit- oder anderen Risiken bedingen können.

Gemäß IFRS 12 zählen u. a. Verbriefungsvehikel, Asset-Backed-Finanzierungen und einige Anlagefonds zu strukturierten Unternehmen.

Alle Teilfonds investieren derzeit in Asset-Backed-Wertpapiere. Zudem investiert der SSGA Ultra Short Bond Fund in Fonds der Gesellschaft. Das Wesen und der Ansatz hinter jeder dieser Anlagen besteht darin, die Anlageziele und Anlagepolitik des entsprechenden Teilfonds zu wahren.

Diese einzelnen Anlagen sind aus der Vermögensaufstellung ersichtlich. Die Vermögensaufstellung zeigt die nominalen und beizulegenden Zeitwerte dieser Anlagen. Der beizulegende Zeitwert dieser Anlagen ist auch aus der Bilanz ersichtlich, wobei Gewinne und Verluste in der Gesamtergebnisrechnung erfasst werden.

Die Gesellschaft bestätigt, dass der Buchwert jeder Anlage in Asset-Backed-Wertpapieren und Investmentfonds dem beizulegenden Zeitwert entspricht. Der Fonds ist daher nicht über den beizulegenden Zeitwert hinaus engagiert, der in der Bilanz ausgewiesen ist. Fonds haben keine finanzielle Unterstützung für diese Wertpapiere geleistet und werden keine solche Unterstützung leisten müssen.

### 15. Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz angegeben, wenn ein Rechtsanspruch darauf besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und die Absicht besteht, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung der betreffenden Vermögenswerte die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen. Erträge und Aufwendungen werden bei Gewinnen und Verlusten aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten sowie für Devisengewinne und -verluste auf Nettobasis dargestellt.

### 16. Getrennte Haftung

Die State Street Global Advisors Liquidity plc verfährt nach dem Prinzip der Haftungstrennung zwischen ihren Teilfonds. Infolgedessen sollten die Vermögenswerte des Fonds nicht für eine Zahlung der Schulden eines anderen Teilfonds der State Street Global Advisors Liquidity plc verfügbar sein.

### 17. Prospekt

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 erfolgten keine Aktualisierungen des Prospekts oder eines Nachtrags.

### 18. Wesentliche Ereignisse während des Berichtszeitraums.

Am 5. Januar 2018 wurde die Anteilsklasse Global Securities Lending des SSGA GBP Liquidity Fund neu aufgelegt.

Am 22. Januar 2018 wurde die Anteilsklasse Premier Accumulating NAV des SSGA EUR Liquidity Fund aufgelegt und am 30. Januar 2018 geschlossen.

Es gab keine weiteren wesentlichen Ereignisse während des Berichtszeitraums, die Änderungen an oder Angaben in diesem Abschluss erforderlich machen würden.

### 19. Ereignisse seit dem Ende des Berichtszeitraums

Am 15. August 2018 wurde die Anteilsklasse Distributor Accumulating im SSGA USD Liquidity Fund vollständig zurückgekauft.

Es gab seit dem 30. Juni 2018 keine wesentlichen Ereignisse, die einen Einfluss auf die Gesellschaft hatten und Änderungen an oder Angaben in diesem Abschluss erforderlich machen.

### 20. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Halbjahresabschluss am 22. August 2018 genehmigt.



## Vermögensaufstellung

SSGA USD Liquidity Fund  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Asset-Backed Commercial Paper – 4,44 % (Dezember 2017 – 7,06 %)			
79.000.000	2.395% Alpine Securitization 09/07/2018	78.963.441	0,43 %
79.000.000	2.396% Alpine Securitization 13/07/2018	78.942.550	0,43 %
100.000.000	2.314% Kells Funding LLC 09/07/2018	99.955.278	0,55 %
60.000.000	2.314% Kells Funding LLC 10/07/2018	59.969.333	0,33 %
51.254.000	1.910% La Fayette Asset Securitization 02/07/2018	51.254.000	0,28 %
150.000.000	1.910% LMA 02/07/2018	150.000.000	0,82 %
150.000.000	2.380% LMA 11/10/2018	149.006.833	0,81 %
75.000.000	2.314% Matchpoint Finance Public 04/09/2018	74.693.333	0,41 %
70.000.000	2.292% Nieuw Amsterdam Receivables Corporation 04/09/2018	69.716.267	0,38 %
		<u>812.501.035</u>	<u>4,44 %</u>
Einlagenzertifikate – 49,88 % (Dezember 2017 – 45,49 %)			
125.000.000	2.100% Bank of Montreal 27/07/2018	125.000.000	0,68 %
105.000.000	2.290% Bank of Montreal 02/08/2018	105.000.000	0,57 %
200.000.000	2.320% Bank of Montreal 01/10/2018	200.000.000	1,09 %
175.000.000	2.281% Bank of Montreal 04/03/2019	175.000.000	0,96 %
125.000.000	2.292% Bank of Nova Scotia 28/08/2018	125.000.000	0,68 %
175.000.000	2.436% Bank of Nova Scotia 28/09/2018	175.000.000	0,96 %
178.000.000	2.310% BNP Paribas 17/09/2018	178.000.000	0,97 %
180.000.000	2.465% Canadian Imperial Bank of Commerce 18/01/2019	180.000.000	0,98 %
150.000.000	2.355% Canadian Imperial Bank of Commerce 19/02/2019	150.000.000	0,82 %
120.000.000	2.360% China Construction Bank 24/08/2018	120.000.000	0,66 %
50.000.000	2.215% Commonwealth Bank of Australia 07/09/2018	50.000.000	0,27 %
95.000.000	2.205% Commonwealth Bank of Australia 05/10/2018	94.997.560	0,52 %
94.000.000	2.326% Commonwealth Bank of Australia 30/11/2018	93.991.198	0,51 %
105.000.000	2.431% Commonwealth Bank of Australia 16/05/2019	105.000.000	0,57 %
140.000.000	2.195% Credit Industriel et Commercial 05/07/2018	140.000.000	0,76 %
150.000.000	2.375% Credit Industriel et Commercial 30/07/2018	150.000.594	0,82 %
155.000.000	2.411% Credit Industriel et Commercial 05/10/2018	155.000.000	0,85 %
100.000.000	2.350% Credit Suisse 24/08/2018	100.000.000	0,55 %
175.000.000	2.398% Credit Suisse 01/11/2018	175.000.000	0,96 %
150.000.000	2.072% Erste Abwicklungsanstalt 18/07/2018	150.011.520	0,82 %
130.000.000	2.245% Erste Abwicklungsanstalt 18/07/2018	130.000.000	0,71 %
75.000.000	2.251% HSBC Bank 25/07/2018	75.000.000	0,41 %
175.000.000	2.461% ING Bank 09/10/2018	175.000.000	0,96 %
100.000.000	2.460% ING Bank 16/11/2018	100.000.000	0,55 %
96.000.000	2.275% ING US Funding 17/07/2018	96.000.000	0,52 %
75.000.000	1.920% KBC Bank 03/07/2018	75.000.000	0,41 %
150.000.000	2.130% KBC Bank 09/07/2018	150.000.000	0,82 %
175.000.000	2.330% KBC Bank 27/07/2018	174.718.498	0,95 %
100.000.000	2.140% KBC Bank 07/08/2018	100.000.000	0,55 %
150.000.000	2.432% Lloyds Bank 18/01/2019	150.000.000	0,82 %
100.000.000	2.181% Lloyds Bank 03/08/2018	100.000.000	0,55 %
118.000.000	2.193% Lloyds Bank 06/08/2018	118.000.000	0,64 %
153.000.000	2.201% Lloyds Bank 28/09/2018	153.000.000	0,84 %
100.000.000	1.950% Mizuho Corporate Bank 03/07/2018	100.000.000	0,55 %
150.000.000	2.340% Mizuho Corporate Bank 09/07/2018	150.000.000	0,82 %
129.000.000	2.295% Mizuho Corporate Bank 18/07/2018	129.000.000	0,70 %
170.000.000	2.300% MUFG Bank 05/07/2018	170.000.000	0,93 %
200.000.000	2.300% MUFG Bank 27/09/2018	200.000.000	1,09 %
110.000.000	2.397% Nordea Bank New York 27/03/2019	110.000.000	0,60 %
50.000.000	1.980% Norinchukin Bank 05/07/2018	50.000.000	0,27 %
75.000.000	1.910% Oversea Chinese Bank 02/07/2018	75.000.000	0,41 %

## Vermögensaufstellung

SSGA USD Liquidity Fund (Forts.)  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<i>Einlagenzertifikate – 49,88 % (Dezember 2017 – 45,49 %) (Forts.)</i>			
120.000.000	2.250% Oversea Chinese Bank 25/07/2018	120.000.000	0,66 %
225.000.000	2.280% Oversea Chinese Bank 02/10/2018	225.000.000	1,23 %
125.000.000	2.226% Royal Bank of Canada & New York 10/07/2018	125.000.000	0,68 %
150.000.000	2.407% Skandinaviska Enskilda Banken 27/09/2018	150.000.000	0,82 %
42.000.000	2.394% Skandinaviska Enskilda Banken 20/11/2018	42.000.000	0,23 %
175.000.000	2.403% Skandinaviska Enskilda Banken 27/11/2018	175.000.000	0,96 %
100.000.000	2.320% Skandinaviska Enskilda Banken 18/12/2018	100.002.378	0,55 %
85.000.000	2.343% Skandinaviska Enskilda Banken 27/12/2018	85.000.000	0,46 %
53.000.000	2.330% Standard Chartered Bank 20/07/2018	53.000.000	0,29 %
97.000.000	2.330% Standard Chartered Bank 24/07/2018	97.000.000	0,53 %
140.000.000	2.360% Standard Chartered Bank 13/08/2018	140.000.000	0,76 %
102.000.000	2.300% Standard Chartered Bank 13/09/2018	102.000.000	0,56 %
75.000.000	2.300% Standard Chartered Bank 17/09/2018	75.000.000	0,41 %
125.000.000	2.374% Sumitomo Mitsui Banking 30/07/2018	125.000.000	0,68 %
175.000.000	2.401% Sumitomo Mitsui Banking 24/08/2018	175.000.000	0,96 %
153.000.000	2.295% Sumitomo Mitsui Banking 07/11/2018	153.000.000	0,84 %
125.000.000	2.354% Sumitomo Mitsui Banking 29/11/2018	125.000.000	0,68 %
150.000.000	2.296% Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 10/08/2018	150.000.000	0,82 %
85.000.000	2.441% Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 01/10/2018	85.000.000	0,46 %
155.000.000	2.196% Svenska Handelsbanken 10/07/2018	155.000.000	0,85 %
90.000.000	2.384% Svenska Handelsbanken 22/10/2018	90.000.000	0,49 %
200.000.000	2.271% Svenska Handelsbanken 03/12/2018	200.000.000	1,09 %
125.000.000	2.231% Toronto-Dominion Bank 03/12/2018	125.000.000	0,68 %
200.000.000	2.324% Toronto-Dominion Bank 20/12/2018	200.000.000	1,09 %
43.000.000	2.313% UBS AG London 06/12/2018	43.000.000	0,24 %
85.000.000	2.330% UBS AG London 10/12/2018	85.000.000	0,46 %
150.000.000	2.171% Wells Fargo Bank 05/07/2018	150.000.000	0,82 %
200.000.000	2.395% Wells Fargo Bank 20/08/2018	199.978.393	1,09 %
130.000.000	2.517% Wells Fargo Bank 27/12/2018	130.000.000	0,71 %
125.000.000	2.293% Westpac Banking Corporation 27/09/2018	125.000.000	0,68 %
		<b>9.132.700.141</b>	<b>49,88 %</b>
<i>Commercial Paper – 20,27 % (Dezember 2017 – 12,47 %)</i>			
100.000.000	2.297% Alpine Securitization 13/08/2018	100.000.000	0,55 %
100.000.000	2.412% Bedford Row 02/10/2018	100.000.000	0,55 %
150.000.000	2.451% BPCE 06/08/2018	149.645.625	0,82 %
180.000.000	2.108% Caisse des Depots et Consignat 05/07/2018	179.968.500	0,98 %
175.000.000	2.148% Caisse des Depots et Consignat 30/07/2018	174.708.722	0,95 %
154.000.000	2.284% DBS Bank Ltd 06/08/2018	153.660.131	0,84 %
480.000.000	1.890% Dz Bank 02/07/2018	480.000.000	2,62 %
175.000.000	2.050% Federation Des Caisses 03/07/2018	174.990.035	0,96 %
154.000.000	2.192% HSBC Bank 01/11/2018	154.000.000	0,84 %
185.000.000	2.271% ING US Funding 04/09/2018	185.000.000	1,01 %
150.000.000	2.070% Kreditanstalt Fur Wiederaufbau 05/07/2018	149.974.178	0,82 %
100.000.000	2.349% Liberty Funding LLC 04/10/2018	99.391.611	0,54 %
145.000.000	1.950% Matchpoint Finance Public 02/07/2018	145.000.000	0,79 %
150.000.000	2.241% National Australia Bank 02/01/2019	150.000.000	0,82 %
150.000.000	2.107% NRW. BANK 05/07/2018	149.973.750	0,82 %
135.000.000	2.273% Oversea Chinese Bank 07/09/2018	134.432.175	0,73 %
140.000.000	2.274% Oversea Chinese Bank 10/09/2018	139.384.778	0,76 %
185.000.000	2.364% Ridgefield Funding 06/08/2018	184.577.326	1,01 %
125.000.000	1.961% Toronto-Dominion Bank 03/07/2018	124.993.194	0,68 %
150.000.000	2.296% Toronto-Dominion Bank 11/01/2019	150.000.000	0,82 %

## Vermögensaufstellung

SSGA USD Liquidity Fund (Forts.)  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	<b>Commercial Paper – 20,27 % (Dezember 2017 – 12,47 %) (Forts.)</b>		
78.000.000	2.347% Toyota Motor Credit 03/10/2018	77.530.505	0,42 %
35.000.000	2.347% Toyota Motor Credit 04/10/2018	34.787.064	0,19 %
70.000.000	2.359% Toyota Motor Credit 10/10/2018	69.545.000	0,38 %
150.000.000	2.488% UBS AG London 02/10/2018	150.000.000	0,82 %
100.000.000	2.252% Westpac Banking Corporation 07/01/2019	100.001.071	0,55 %
		<u>3.711.563.665</u>	<u>20,27 %</u>
	<b>Unterstaatliche Wertpapiere – 2,73 % (Dezember 2017 – 6,33 %)</b>		
175.000.000	2.165% Agence Centrale Organismes 02/07/2018	175.000.000	0,96 %
150.000.000	2.160% Agence Centrale Organismes 17/07/2018	149.865.492	0,82 %
175.000.000	2.190% Agence Centrale Organismes 30/07/2018	174.703.037	0,95 %
		<u>499.568.529</u>	<u>2,73 %</u>
	<b>Termineinlagen – 22,45 % (Dezember 2017 – 23,85 %)</b>		
300.000.000	1.900% Australia & New Zealand Banking Group 02/07/2018	300.000.000	1,64 %
100.000.000	1.920% Banque Nationale du Canada 03/07/2018	100.000.000	0,55 %
200.000.000	1.920% Banque Nationale du Canada 05/07/2018	200.000.000	1,09 %
300.000.000	1.920% China Construction Bank 02/07/2018	300.000.000	1,64 %
400.000.000	1.880% CIBC Bankand Trust Company 02/07/2018	400.000.000	2,18 %
225.000.000	1.850% Citibank 02/07/2018	225.000.000	1,23 %
750.000.000	1.890% Den Norske Bank 02/07/2018	750.000.000	4,10 %
125.000.000	1.900% Lloyds Bank 02/07/2018	125.000.000	0,68 %
196.667.000	1.910% Mizuho Corporate Bank 02/07/2018	196.667.000	1,07 %
425.000.000	1.850% National Australia Bank 02/07/2018	425.000.000	2,32 %
450.000.000	1.900% Nordea Bank Finland 02/07/2018	450.000.000	2,46 %
125.000.000	1.900% Royal Bank of Canada 02/07/2018	125.000.000	0,68 %
165.000.000	1.900% Skandinaviska Enskilda Banken 02/07/2018	165.000.000	0,90 %
50.000.000	1.950% Starbird Funding Corporation 02/07/2018	50.000.000	0,27 %
300.000.000	1.890% Svenska Handelsbanken 02/07/2018	300.000.000	1,64 %
		<u>4.111.667.000</u>	<u>22,45 %</u>
	<b>Geldmarktinstrumente</b>	<u>18.268.000.370</u>	<u>99,77 %</u>
	<b>Triparty-Pensionsgeschäfte – 1,39 % (31. Dezember 2017 – 2,61%)</b>		
80.177.000	2.100% BNP Paribas Tri Party A 02/07/2018	80.177.000	0,44 %
49.528.000	2.100% Calyon Tri Party A 02/07/2018	49.528.000	0,27 %
75.000.000	2.120% Societe Generale Tri Party D 02/07/2018	75.000.000	0,41 %
50.000.000	2.010% Wells Fargo Bank Tri Party BB2 02/07/2018	50.000.000	0,27 %
	<b>Triparty-Pensionsgeschäfte</b>	<u>254.705.000</u>	<u>1,39 %</u>
	<b>Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	18.522.705.370	101,16 %
	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	(212.694.778)	(1,16) %
	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<u>18.310.010.592</u>	<u>100,00 %</u>

## Vermögensaufstellung

SSGA USD Liquidity Fund (Forts.)  
Zum 30. Juni 2018

	% des Gesamt- vermögens
Gesamtvermögensanalyse	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in Regulation 68 (1) (a), (b) und (c) beschriebenen Art	99,88 %
Umlaufvermögen	<u>0,12 %</u>
	<u>100,00 %</u>

## Vermögensaufstellung

SSGA GBP Liquidity Fund  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
<b>Asset-Backed Commercial Paper – 3,23 % (Dezember 2017 – 8,26 %)</b>			
15.000.000	0.750% Collateralized Commercial Paper B 19/11/2018	14.957.014	0,29 %
75.000.000	0.530% LMA 03/08/2018	74.965.173	1,45 %
50.000.000	0.915% LMA 22/10/2018	49.860.264	0,96 %
27.600.000	0.780% Managed and Enhanced TAP 12/09/2018	<u>27.557.700</u>	<u>0,53 %</u>
		<u>167.340.151</u>	<u>3,23 %</u>
<b>Einlagenzertifikate – 20,20 % (Dezember 2017 – 21,51 %)</b>			
50.000.000	0.670% ABN AMRO Bank 05/07/2018	50.000.000	0,96 %
75.000.000	0.750% Bank of America 19/11/2018	75.000.000	1,45 %
135.000.000	0.600% Bank of China 06/08/2018	134.921.447	2,60 %
50.000.000	0.790% Bank of Montreal 21/09/2018	50.000.000	0,96 %
100.000.000	0.620% Credit Agricole 01/08/2018	100.000.000	1,93 %
50.000.000	0.810% Credit Suisse 24/09/2018	50.000.000	0,96 %
50.000.000	0.600% Dz Bank 14/08/2018	49.964.711	0,96 %
65.000.000	0.630% ING Bank 16/08/2018	65.000.000	1,25 %
50.000.000	0.600% La Banque Postale 23/07/2018	49.982.791	0,96 %
50.000.000	0.850% Lloyds Bank 31/10/2018	49.859.711	0,96 %
14.000.000	0.620% Norinchukin Bank 15/08/2018	13.989.552	0,27 %
50.000.000	0.850% Norinchukin Bank 29/10/2018	49.862.033	0,96 %
75.000.000	0.610% Santander UK 31/08/2018	74.924.930	1,45 %
150.000.000	0.530% Sumitomo Mitsui Banking 18/07/2018	149.965.166	2,89 %
25.000.000	0.700% Toronto-Dominion Bank 22/10/2018	24.946.674	0,48 %
30.000.000	0.660% United Overseas Bank 22/10/2018	29.939.380	0,58 %
30.000.000	0.690% United Overseas Bank 20/11/2018	<u>29.920.266</u>	<u>0,58 %</u>
		<u>1.048.276.661</u>	<u>20,20 %</u>
<b>Commercial Paper – 44,34 % (Dezember 2017 – 35,62 %)</b>			
150.000.000	0.500% Agence Centrale 05/07/2018	149.993.838	2,89 %
100.000.000	0.500% Agence Centrale 02/08/2018	99.957.559	1,93 %
150.000.000	0.520% Albion Capital 20/07/2018	149.961.551	2,89 %
50.000.000	0.500% Allianz 18/07/2018	49.989.068	0,96 %
50.000.000	0.680% Bank of China 09/07/2018	49.993.487	0,96 %
50.000.000	0.930% Banque Federative du Credit Mutuel 19/10/2018	49.861.781	0,96 %
50.000.000	0.550% Barclays Bank 23/07/2018	49.984.186	0,96 %
50.000.000	0.490% Chesham Finance 03/07/2018	49.999.329	0,96 %
25.000.000	0.720% Collateralized Commercial Paper B 06/09/2018	24.967.570	0,48 %
50.000.000	0.550% Dexia Credit Local 07/08/2018	49.972.953	0,96 %
50.000.000	0.600% Dz Privat Bank 04/09/2018	49.947.479	0,96 %
50.000.000	0.500% Erste Abwicklungsanstalt 16/07/2018	49.990.434	0,96 %
75.000.000	0.540% Erste Abwicklungsanstalt 14/09/2018	74.918.002	1,45 %
50.000.000	0.800% European Bank for Reconstruction and Development 26/09/2018	49.906.132	0,96 %
75.000.000	0.790% European Bank for Reconstruction and Development 01/10/2018	74.852.857	1,44 %
85.000.000	0.850% ING Bank 29/10/2018	84.765.456	1,64 %
90.000.000	0.425% Kingdom of Belgium 06/07/2018	89.995.809	1,74 %
90.000.000	0.600% La Banque Postale 15/08/2018	89.935.002	1,73 %
50.000.000	0.550% Managed and Enhanced TAP 02/07/2018	50.000.000	0,97 %
25.000.000	0.700% Managed and Enhanced TAP 01/10/2018	24.956.472	0,48 %
56.700.000	0.640% Matchpoint Finance Public 29/08/2018	56.642.429	1,09 %
27.000.000	0.670% Matchpoint Finance Public 01/10/2018	26.955.000	0,52 %
15.000.000	0.700% Matchpoint Finance Public 15/10/2018	14.969.866	0,29 %
50.000.000	0.830% Mitsubishi Corporation Finance 20/07/2018	49.979.577	0,96 %
50.000.000	0.700% Mitsubishi Corporation Finance 08/08/2018	49.964.583	0,96 %

## Vermögensaufstellung

SSGA GBP Liquidity Fund (Forts.)  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
<b>Commercial Paper – 44,34 % (Dezember 2017 – 35,62 %) (Forts.)</b>			
20.000.000	0.810% Mitsubishi UFJ Trust and Banking 16/07/2018	19.993.799	0,39 %
80.000.000	0.620% Mitsubishi UFJ Trust and Banking 17/08/2018	79.937.588	1,54 %
26.558.000	0.670% Mont Blanc Capital 17/09/2018	26.520.524	0,51 %
50.000.000	0.730% Natixis 01/10/2018	50.000.000	0,97 %
50.000.000	0.850% Natixis 03/10/2018	49.892.192	0,96 %
50.000.000	0.760% OP Corporate Bank 24/09/2018	49.912.885	0,96 %
75.000.000	0.540% Oversea Chinese Bank 02/08/2018	74.965.695	1,45 %
25.000.000	0.800% Oversea Chinese Bank 06/08/2018	24.980.874	0,48 %
35.000.000	0.770% SBAB Bank 24/07/2018	34.983.787	0,68 %
25.000.000	0.600% Sheffield Receivables 16/07/2018	24.994.253	0,48 %
50.000.000	0.820% Sheffield Receivables 26/07/2018	49.973.096	0,96 %
75.000.000	0.545% Swedbank 26/07/2018	74.973.196	1,45 %
25.000.000	0.710% Toronto-Dominion Bank 12/09/2018	24.965.111	0,48 %
50.000.000	0.740% Toronto-Dominion Bank 14/11/2018	49.863.659	0,96 %
15.000.000	0.510% Toyota Motor Finance 05/07/2018	14.999.373	0,29 %
37.500.000	0.650% Transport For London 06/08/2018	37.476.664	0,72 %
50.000.000	0.570% Unilever 23/07/2018	49.983.620	0,96 %
		<u>2.300.876.736</u>	<u>44,34 %</u>
<b>Unternehmens- und Bankanleihen – 15,03 % (Dezember 2017 – 13,56 %)</b>			
30.000.000	0.657% Australia & New Zealand Banking Group 21/06/2019	29.994.181	0,58 %
50.000.000	0.554% Commonwealth Bank of Australia 13/03/2019	50.000.000	0,96 %
25.000.000	0.698% Cooperatieve Rabobank 13/02/2019	25.000.000	0,48 %
50.000.000	0.599% Cooperatieve Rabobank 01/03/2019	50.000.000	0,96 %
50.000.000	0.649% Cooperatieve Rabobank 09/05/2019	50.000.000	0,96 %
50.000.000	0.754% DBS Bank Ltd 24/07/2018	50.000.000	0,97 %
75.000.000	0.606% HSBC Bank 15/03/2019	75.000.000	1,45 %
75.000.000	0.658% Lloyds Bank 08/01/2019	75.000.000	1,45 %
75.000.000	0.561% National Australia Bank 10/01/2019	74.996.055	1,45 %
75.000.000	0.597% Standard Chartered Bank 21/08/2018	75.000.000	1,45 %
50.000.000	0.548% Toronto-Dominion Bank 06/09/2018	50.000.000	0,96 %
25.000.000	0.649% Toyota Motor Finance 27/11/2018	25.000.000	0,48 %
50.000.000	0.512% Westpac Banking 14/09/2018	50.000.000	0,96 %
50.000.000	0.558% Westpac Banking 20/09/2018	50.000.000	0,96 %
50.000.000	0.638% Westpac Banking 14/06/2019	49.998.098	0,96 %
		<u>779.988.334</u>	<u>15,03 %</u>
<b>Staatswechsel – 5,29 % (Dezember 2017 – 4,79 %)</b>			
61.000.000	0.450% UK Treasury Bill 03/09/2018	60.952.672	1,17 %
73.000.000	0.470% UK Treasury Bill 24/09/2018	72.921.152	1,41 %
13.282.000	0.525% UK Treasury Bill 12/11/2018	13.256.654	0,26 %
60.000.000	0.540% UK Treasury Bill 12/11/2018	59.882.257	1,15 %
67.625.000	0.525% UK Treasury Bill 19/11/2018	67.489.171	1,30 %
		<u>274.501.906</u>	<u>5,29 %</u>
<b>Termineinlagen – 5,11 % (Dezember 2017 – 10,35 %)</b>			
1.000.000	0.400% Bank of China 02/07/2018	1.000.000	0,02 %
89.074.000	0.450% Bred Banque Populaire 02/07/2018	89.074.000	1,72 %

## Vermögensaufstellung

SSGA GBP Liquidity Fund (Forts.)  
 Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert GBP	% des Netto- vermögens
	Einlagezertifikate – 5,11% (Dezember 2017 – 10,35%) (Forts.)		
75.000.000	0.450% Credit Agricole 02/07/2018	75.000.000	1,44 %
100.000.000	0.450% International Rabobank 02/07/2018	<u>100.000.000</u>	<u>1,93 %</u>
		<u>265.074.000</u>	<u>5,11 %</u>
	Geldmarktinstrumente	<u>4.836.057.788</u>	<u>93,20 %</u>
	Bilaterale Pensionsgeschäfte – 1,36 % (31. Dezember 2017 – 1,63 %)		
147.706.500	0.420% Bank of Montreal 03/07/2018	147.706.500	2,84 %
100.000.000	0.440% Barclays Bank 02/07/2018	100.000.000	1,93 %
48.250.500	0.450% Citigroup Global Markets 02/07/2018	48.250.500	0,93 %
56.990.000	0.470% DekaBank Deutsche Girozentrale 04/07/2018	<u>56.990.000</u>	<u>1,10 %</u>
	Bilaterale Pensionsgeschäfte	<u>352.947.000</u>	<u>6,80 %</u>
	Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	5.189.004.788	100,00 %
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(65.020)	(0,00) %
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>5.188.939.768</u>	<u>100,00 %</u>
	Gesamtvermögensanalyse		% des Gesamt- vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in Regulation 68 (1) (a), (b) und (c) beschriebenen Art		99,98 %
	Umlaufvermögen		<u>0,02 %</u>
			<u>100,00 %</u>

## Vermögensaufstellung

SSGA EUR Liquidity Fund  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Asset-Backed Commercial Paper – 7,10 % (Dezember 2017 – 14,44 %)</b>			
48.000.000	(0.340)% Antalis 31/08/2018	48.027.216	1,08 %
20.000.000	(0.350)% LMA 23/07/2018	20.004.090	0,45 %
15.000.000	(0.350)% LMA 24/07/2018	15.003.214	0,34 %
120.050.000	(0.410)% LMA 02/07/2018	120.050.000	2,70 %
15.000.000	(0.370)% LMA 17/09/2018	15.011.886	0,34 %
25.000.000	(0.350)% LMA 27/09/2018	25.021.165	0,56 %
5.000.000	(0.320)% LMA 26/10/2018	5.005.161	0,11 %
5.500.000	(0.295)% LMA 30/10/2018	5.505.414	0,13 %
20.000.000	(0.320)% Matchpoint Finance Public 07/08/2018	20.006.410	0,45 %
3.000.000	(0.320)% Matchpoint Finance Public 14/08/2018	3.001.149	0,07 %
15.500.000	(0.320)% Matchpoint Finance Public 20/09/2018	15.511.040	0,35 %
23.000.000	(0.320)% Matchpoint Finance Public 24/09/2018	23.017.202	0,52 %
		<b>315.163.947</b>	<b>7,10 %</b>
<b>Einlagenzertifikate – 10,77 % (Dezember 2017 – 16,58 %)</b>			
50.000.000	(0.360)% Banque Federative du Credit Mutuel 07/09/2018	50.033.562	1,13 %
10.000.000	(0.370)% BNP Paribas 01/08/2018	10.003.086	0,23 %
25.000.000	(0.360)% BNP Paribas, Harewood Avenue 10/09/2018	25.017.533	0,56 %
5.000.000	(0.190)% China Construction Bank 17/07/2018	5.000.396	0,11 %
70.000.000	(0.350)% Citibank 28/09/2018	70.059.942	1,58 %
15.000.000	(0.370)% Credit Agricole 27/08/2018	15.008.639	0,34 %
35.000.000	(0.360)% Credit Agricole 31/08/2018	35.021.019	0,79 %
50.000.000	(0.360)% HSBC France 30/10/2018	50.060.142	1,13 %
17.000.000	(0.310)% Industrial & Commercial Bank 04/07/2018	17.000.293	0,38 %
25.000.000	(0.350)% Mizuho Corporate Bank 04/07/2018	25.000.486	0,56 %
50.000.000	(0.365)% Mizuho Corporate Bank 18/07/2018	50.008.119	1,13 %
6.000.000	(0.380)% Mizuho Corporate Bank 02/08/2018	6.001.964	0,13 %
45.000.000	(0.430)% Nordea Bank 18/07/2018	45.008.611	1,01 %
70.000.000	(0.360)% Norinchukin Bank 18/09/2018	70.054.650	1,58 %
5.000.000	(0.350)% Norinchukin Bank 05/10/2018	5.004.623	0,11 %
		<b>478.283.065</b>	<b>10,77 %</b>
<b>Commercial Paper – 67,52 % (Dezember 2017 – 46,87 %)</b>			
100.000.000	(0.600)% Agence Centrale 09/07/2018	100.011.671	2,25 %
100.000.000	(0.520)% Agence Centrale 12/09/2018	100.104.138	2,25 %
30.000.000	(0.370)% Antalis 09/07/2018	30.002.159	0,68 %
13.500.000	(0.330)% Antalis 02/08/2018	13.503.839	0,30 %
20.000.000	(0.340)% Antalis 09/08/2018	20.007.184	0,45 %
10.000.000	(0.340)% Antalis 14/08/2018	10.004.065	0,23 %
16.500.000	(0.320)% Antalis 24/08/2018	16.507.780	0,37 %
50.000.000	(0.310)% Antalis 13/09/2018	50.031.455	1,13 %
50.000.000	(0.360)% Bank of China 19/07/2018	50.008.503	1,13 %
25.000.000	(0.320)% Bank of China 31/07/2018	25.006.448	0,56 %
91.000.000	(0.320)% Bank of China 06/08/2018	91.028.327	2,05 %
50.000.000	(0.300)% Barclays Bank 01/08/2018	50.012.519	1,13 %
20.000.000	(0.355)% BNP Paribas 14/08/2018	20.008.492	0,45 %
25.000.000	(0.460)% Bred Banque Populaire 06/07/2018	25.001.278	0,56 %
50.000.000	(0.320)% Bred Banque Populaire 01/10/2018	50.040.479	1,13 %
25.000.000	(0.300)% Bred Banque Populaire 26/10/2018	25.024.222	0,56 %
50.000.000	(0.300)% Bred Banque Populaire 24/12/2018	50.073.029	1,13 %
95.500.000	(0.430)% Chesham FinanceZCP 05/07/2018	95.503.422	2,15 %
25.000.000	(0.355)% China Construction Bank 04/07/2018	25.000.493	0,56 %



## Vermögensaufstellung

SSGA EUR Liquidity Fund (Forts.)  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Commercial Paper – 67,52 % (Dezember 2017 – 46,87 %) (Forts.)		
14.000.000	(0.370)% Collateralized Commercial Paper B 23/07/2018	14.003.027	0,32 %
45.000.000	(0.330)% Collateralized Commercial Paper B 15/08/2018	45.018.196	1,01 %
97.000.000	(0.410)% DekaBank Deutsche Girozentrale 03/07/2018	97.001.106	2,18 %
50.000.000	(0.480)% Deutsche Bahn 25/07/2018	50.015.339	1,13 %
57.000.000	(0.430)% Deutsche Zentral Bank 06/07/2018	57.002.724	1,28 %
18.000.000	(0.440)% Dexia Credit Local 19/07/2018	18.003.745	0,41 %
25.000.000	(0.360)% DH Europe Finance 06/07/2018	25.001.001	0,56 %
25.000.000	(0.360)% DH Europe Finance 18/07/2018	25.004.001	0,56 %
33.000.000	(0.320)% DH Europe Finance 13/08/2018	33.012.330	0,74 %
25.000.000	(0.320)% DH Europe Finance 14/08/2018	25.009.563	0,56 %
49.500.000	(0.320)% DH Europe Finance 31/08/2018	49.526.422	1,12 %
15.000.000	(0.320)% DH Europe Finance 07/09/2018	15.008.941	0,34 %
100.000.000	(0.490)% Erste Abwicklungsanstalt 12/09/2018	100.098.123	2,25 %
24.000.000	(0.325)% Honeywell International 20/07/2018	24.003.905	0,54 %
20.000.000	(0.350)% Honeywell International 26/07/2018	20.004.672	0,45 %
36.000.000	(0.360)% Honeywell International 27/07/2018	36.009.010	0,81 %
33.000.000	(0.330)% Honeywell International 07/08/2018	33.010.905	0,74 %
8.000.000	(0.345)% Honeywell International 08/08/2018	8.002.840	0,18 %
28.000.000	(0.345)% Honeywell International 11/09/2018	28.019.074	0,63 %
20.000.000	(0.340)% Honeywell International 14/09/2018	20.013.991	0,45 %
21.500.000	(0.270)% Honeywell International 19/11/2018	21.522.605	0,48 %
10.000.000	(0.285)% Honeywell International 03/12/2018	10.012.207	0,23 %
50.000.000	(0.350)% ING Bank 30/07/2018	50.013.635	1,13 %
25.000.000	(0.350)% ING Bank 20/09/2018	25.019.462	0,56 %
29.500.000	(0.350)% ING Bank 11/10/2018	29.529.044	0,66 %
100.000.000	(0.610)% Kingdom of Belgium 10/07/2018	100.013.559	2,25 %
100.000.000	(0.640)% Kingdom of Belgium 20/07/2018	100.032.017	2,25 %
3.000.000	(0.340)% Matchpoint Finance Public 24/09/2018	3.002.383	0,07 %
4.500.000	(0.320)% Matchpoint Finance Public 27/09/2018	4.503.486	0,10 %
19.800.000	(0.340)% Matchpoint Finance Public 22/10/2018	19.820.968	0,45 %
9.500.000	(0.320)% Matchpoint Finance Public 12/11/2018	9.511.247	0,21 %
45.000.000	(0.430)% N.V. Nederlandse Gasunie 16/07/2018	45.007.532	1,01 %
50.000.000	(0.377)% Nordea Bank 15/08/2018	50.023.136	1,13 %
50.000.000	(0.470)% Nordea Bank 17/09/2018	50.050.326	1,13 %
30.000.000	(0.420)% Nordea Bank 28/09/2018	30.030.890	0,68 %
25.000.000	(0.430)% OP Corporate Bank 28/09/2018	25.026.335	0,56 %
40.000.000	(0.390)% OP Corporate Bank 29/10/2018	40.051.720	0,90 %
50.000.000	(0.370)% OP Corporate Bank 27/12/2018	50.091.643	1,13 %
25.000.000	(0.340)% OP Corporate Bank 23/01/2019	25.048.529	0,56 %
14.000.000	(0.380)% PACCAR Financial Europe 09/07/2018	14.001.035	0,32 %
48.000.000	(0.390)% Procter & Gamble 05/07/2018	48.001.562	1,08 %
35.000.000	(0.390)% Procter & Gamble 06/07/2018	35.001.518	0,79 %
10.000.000	(0.390)% Procter & Gamble 23/07/2018	10.002.277	0,23 %
6.000.000	(0.395)% Procter & Gamble 06/08/2018	6.002.306	0,14 %
20.000.000	(0.390)% Procter & Gamble 14/08/2018	20.009.326	0,45 %
38.000.000	(0.390)% Procter & Gamble 15/08/2018	38.018.131	0,86 %
18.000.000	(0.390)% Procter & Gamble 16/08/2018	18.008.784	0,41 %
15.000.000	(0.390)% Procter & Gamble 30/08/2018	15.009.597	0,34 %
50.000.000	(0.380)% Sheffield Receivables 13/07/2018	50.005.807	1,13 %
19.000.000	(0.300)% Sheffield Receivables 13/08/2018	19.006.657	0,43 %
8.000.000	(0.350)% Sheffield Receivables 29/08/2018	8.004.515	0,18 %
30.000.000	(0.435)% SNCF Reseau 05/07/2018	30.001.088	0,68 %
20.000.000	(0.420)% SNCF Reseau 05/07/2018	20.000.700	0,45 %

## Vermögensaufstellung

SSGA EUR Liquidity Fund (Forts.)  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	Commercial Paper – 67,52 % (Dezember 2017 – 46,87 %) (Forts.)		
50.000.000	(0.315)% Societe Generale 31/08/2018	50.026.292	1,13 %
50.000.000	(0.530)% State of the Netherlands 30/07/2018	50.020.621	1,13 %
49.000.000	(0.390)% Svenska Handelsbanken 23/07/2018	49.011.169	1,10 %
2.500.000	(0.355)% Svenska Handelsbanken 16/10/2018	2.502.619	0,06 %
13.000.000	(0.385)% Svenska Handelsbanken 05/11/2018	13.017.542	0,29 %
35.000.000	(0.380)% Svenska Handelsbanken 11/12/2018	35.059.966	0,79 %
25.000.000	(0.335)% Svenska Handelsbanken 18/02/2019	25.053.879	0,56 %
15.000.000	(0.335)% Svenska Handelsbanken 21/02/2019	15.032.747	0,34 %
50.000.000	(0.400)% Toronto-Dominion Bank 10/09/2018	50.038.942	1,13 %
50.000.000	(0.390)% Toronto-Dominion Bank 28/12/2018	50.097.151	1,13 %
25.000.000	(0.385)% Toyota Finance Australia 24/09/2018	25.022.495	0,56 %
44.000.000	(0.330)% UBS AG London 05/09/2018	44.026.269	0,99 %
		<u>2.997.942.137</u>	<u>67,52 %</u>
	Unternehmens- und Bankanleihen – 1,12 % (Dezember 2017 – 0,69 %)		
50.000.000	(0.316)% ING Bank 12/11/2018	<u>50.000.000</u>	<u>1,12 %</u>
		<u>50.000.000</u>	<u>1,12 %</u>
	Staatswechsel – Null (Dezember 2017 – 1,16%)		
	Termineinlagen – 8,66 % (Dezember 2017 – 14,27 %)		
1.000.000	(0.500)% Bank of China 02/07/2018	1.000.000	0,02 %
150.000.000	(0.500)% Bank of Tokyo 02/07/2018	150.000.000	3,38 %
33.523.000	(0.500)% Bred Banque Populaire 02/07/2018	33.523.000	0,75 %
150.000.000	(0.450)% KBC Bank 02/07/2018	150.000.000	3,38 %
50.000.000	(0.480)% Mizuho Bank 02/07/2018	<u>50.000.000</u>	<u>1,13 %</u>
		<u>384.523.000</u>	<u>8,66 %</u>
	Geldmarktinstrumente	<u>4.225.912.149</u>	<u>95,17 %</u>
	Triparty-Pensionsgeschäfte – 7,09 % (31. Dezember 2017 – 12,38 %)		
114.835.000	(0.450)% Citigroup Global Markets 02/07/2018	114.835.000	2,59 %
100.000.000	(0.540)% Credit Agricole 02/07/2018	100.000.000	2,25 %
100.130.759	(0.500)% Credit Agricole 07/03/2018	<u>100.130.759</u>	<u>2,25 %</u>
	Triparty-Pensionsgeschäfte	<u>314.965.759</u>	<u>7,09 %</u>
	Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte	4.540.877.908	102,26 %
	Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(100.564.795)	(2,26) %
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	<u>4.440.313.113</u>	<u>100,00 %</u>
	Gesamtvermögensanalyse		% des Gesamt- vermögens
	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in Regulation 68 (1) (a), (b) und (c) beschriebenen Art		100,00 %
	Umlaufvermögen		<u>0,00 %</u>
			<u>100,00 %</u>

## Vermögensaufstellung

SSGA EUR Ultra Short Bond Fund  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
	<b>Asset-Backed Commercial Paper – 1,59 % (Dezember 2017 – 1,41 %)</b>		
5.000.000	(0.380)% LMA 20/07/2018	<u>5.001.255</u>	<u>1,59 %</u>
		<u>5.001.255</u>	<u>1,59 %</u>
	<b>Einlagezertifikate – 11,15 % (Dezember 2017 – 4,23 %)</b>		
2.000.000	(0.200)% Barclays Bank 11/09/2018	2.001.708	0,64 %
5.000.000	(0.180)% Goldman Sachs Group 29/04/2019	5.014.100	1,59 %
6.000.000	(0.310)% Industrial & Commercial Bank 04/07/2018	6.000.462	1,91 %
7.000.000	(0.280)% Industrial & Commercial Bank 09/08/2018	7.003.878	2,23 %
5.000.000	(0.290)% ING Bank 11/04/2019	5.011.025	1,59 %
10.000.000	(0.240)% Mizuho Corporate Bank 03/04/2019	<u>10.022.130</u>	<u>3,19 %</u>
		<u>35.053.303</u>	<u>11,15 %</u>
	<b>Commercial Paper – 21,97 % (Dezember 2017 – 20,27 %)</b>		
10.000.000	(0.290)% Arabella Finance Designated 11/07/2018	10.001.430	3,18 %
5.000.000	(0.360)% Banque Federative du Credit 13/08/2018	5.002.950	1,59 %
10.000.000	(0.270)% Barclays Bank 28/09/2018	10.010.050	3,19 %
5.000.000	(0.270)% Bred Banque Populaire 23/01/2019	5.009.320	1,60 %
4.000.000	(0.325)% Honeywell International 20/07/2018	4.000.920	1,27 %
5.000.000	(0.300)% ING Bank 21/02/2019	5.009.335	1,60 %
10.000.000	(0.250)% Land Securities 14/08/2018	10.005.000	3,18 %
5.000.000	(0.340)% LMA 16/07/2018	5.001.015	1,59 %
5.000.000	(0.295)% Silver Tower Funding Limited 08/08/2018	5.002.240	1,59 %
5.000.000	(0.260)% Silver Tower Funding Limited 18/09/2018	5.004.351	1,59 %
5.000.000	(0.385)% Svenska Handelsbanken 03/10/2018	<u>5.004.780</u>	<u>1,59 %</u>
		<u>69.051.391</u>	<u>21,97 %</u>
	<b>Unternehmens- und Bankanleihen – 63,60 % (Dezember 2017 – 68,49 %)</b>		
2.100.000	0.054% 3M 15/05/2020	2.110.502	0,67 %
3.385.000	(0.069)% 3M Co 09/11/2018	3.388.595	1,08 %
2.000.000	(0.155)% Aegon NV 30/08/2018	2.001.204	0,64 %
4.000.000	(0.270)% Allianz Finance II BV 07/12/2020	4.041.220	1,28 %
5.750.000	0.079% American Honda Finance 11/03/2019	5.764.122	1,83 %
9.000.000	0.072% Australia & New Zealand Banking Group 28/10/2019	9.040.500	2,88 %
2.000.000	(0.301)% Bank of America 19/06/2019	2.013.852	0,64 %
9.994.000	(0.294)% Bank of America 26/07/2019	10.038.463	3,19 %
12.000.000	(0.091)% Bank of Montreal 28/09/2021	12.063.000	3,84 %
5.000.000	0.107% Bank of Nova Scotia 10/09/2018	5.003.650	1,59 %
5.000.000	(0.285)% Bank of Nova Scotia 30/04/2019	5.016.480	1,60 %
2.000.000	0.006% Banque Federative du Credit Mutuel 20/03/2019	2.009.746	0,64 %
3.500.000	(0.245)% BASF SE 15/11/2019	3.512.659	1,12 %
2.876.000	(0.310)% BHP Billiton Finance 29/11/2018	2.903.555	0,92 %
4.000.000	(0.312)% BMW Finance 17/05/2019	4.011.360	1,28 %
4.000.000	(0.132)% BMW Finance 22/11/2019	4.012.200	1,28 %
5.000.000	(0.315)% BNP Paribas 28/01/2019	5.065.345	1,61 %
8.000.000	0.201% BNZ International Funding 02/12/2019	8.046.640	2,56 %
5.000.000	0.000% Coca-Cola 09/09/2019	5.016.780	1,60 %
1.500.000	(0.072)% Credit Suisse 20/11/2018	1.505.196	0,48 %
9.442.000	(0.246)% Credit Suisse 11/04/2019	9.486.689	3,02 %
2.800.000	(0.101)% Daimler 12/01/2019	2.806.292	0,89 %
4.000.000	(0.193)% Dexia Credit Local 31/07/2018	4.001.772	1,27 %
2.000.000	0.002% DH Europe Finance 08/07/2019	2.017.240	0,64 %
1.500.000	(0.016)% Goldman Sachs Group 11/09/2018	1.501.641	0,48 %

## Vermögensaufstellung

SSGA EUR Ultra Short Bond Fund (Forts.)  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto- vermögens
<b>Unternehmens- und Bankanleihen – 63,60 % (Dezember 2017 - 68,49 %) (Forts.)</b>			
5.000.000	(0.175)% Goldman Sachs Group 31/12/2018	5.007.760	1,59 %
5.000.000	(0.080)% HSBC France 27/11/2019	5.034.660	1,60 %
800.000	(0.074)% John Deere Bank 19/03/2019	802.408	0,25 %
5.000.000	(0.290)% JP Morgan Chase & Co 07/05/2019	5.021.835	1,60 %
1.917.500	0.073% Lanark Master Issuer 22/12/2054	1.918.790	0,61 %
6.000.000	0.124% Lanark Master Issuer 22/12/2054	6.023.874	1,92 %
4.000.000	(0.166)% Morgan Stanley 19/11/2019	4.029.304	1,28 %
6.000.000	(0.172)% Pfizer 06/03/2019	6.012.678	1,91 %
2.392.906	0.000% Red & Black Auto Germany 3 UG haftungsbeschraenkt 15/02/2024	2.395.835	0,76 %
6.000.000	0.084% Royal Bank of Canada 06/08/2020	6.039.912	1,92 %
800.000	(0.187)% Royal Bank of Canada Toronto 27/03/2019	802.373	0,25 %
800.000	(0.157)% Sanofi 10/09/2018	800.506	0,25 %
5.000.000	0.000% Sanofi 22/03/2019	5.009.625	1,59 %
5.000.000	(0.212)% Santander UK 27/02/2020	5.020.005	1,60 %
2.500.000	(0.259)% Santander UK 22/05/2019	2.511.443	0,80 %
5.000.000	0.079% Shell International Finance 15/09/2019	5.022.430	1,60 %
6.000.000	(0.281)% Total Capital International 19/03/2020	6.029.490	1,92 %
5.000.000	(0.228)% UBS AG London 10/01/2020	5.023.390	1,60 %
7.000.000	(0.078)% UBS AG London 23/04/2021	7.032.711	2,24 %
4.000.000	(0.121)% Wells Fargo & Co 02/06/2020	4.012.628	1,28 %
		<u>199.930.360</u>	<u>63,60 %</u>
	<b>Geldmarktinstrumente</b>	<u>309.036.309</u>	<u>98,31 %</u>
	<b>Investmentfonds – 2,95 % (31. Dezember 2017 – 5,11 %)</b>		
9.253.941	State Street Global Advisors Liquidity plc - SSGA EUR Liquidity Fund	<u>9.253.941</u>	<u>2,95 %</u>
	<b>Investmentfonds</b>	<u>9.253.941</u>	<u>2,95 %</u>
	<b>Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>	<u>318.290.250</u>	<u>101,26 %</u>
	<b>Sonstige Nettoverbindlichkeiten</b>	<u>(3.947.559)</u>	<u>(1,26) %</u>
	<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<u>314.342.691</u>	<u>100,00 %</u>
	<b>Gesamtvermögensanalyse</b>		<b>% des Gesamt- vermögens</b>
	Sonstige übertragbare Wertpapiere der in Regulation 68 (1) (a), (b) und (c) beschriebenen Art		96,82 %
	Investmentfonds		2,90 %
	Umlaufvermögen		0,28 %
			<u>100,00 %</u>

## Vermögensaufstellung

State Street US Treasury Liquidity Fund  
Zum 30. Juni 2018

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Unternehmens- und Bankanleihen – 17,38 % (Dezember 2017 – Null)</b>			
30.000.000	1.833% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2018	30.024.497	4,35 %
30.000.000	1.839% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2018	30.023.988	4,34 %
25.000.000	1.828% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2019	25.032.219	3,62 %
35.000.000	1.843% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2019	<u>35.042.020</u>	<u>5,07 %</u>
		<u>120.122.724</u>	<u>17,38 %</u>
<b>Unterstaatliche Wertpapiere – 20,70 % (Dezember 2017 – 8,05 %)</b>			
15.000.000	1.768% US Treasury Bill 19/07/2018	14.987.533	2,17 %
20.000.000	1.823% US Treasury Bill 19/07/2018	19.982.811	2,89 %
25.000.000	1.801% US Treasury Bill 16/08/2018	24.944.219	3,61 %
16.000.000	1.899% US Treasury Bill 16/08/2018	15.962.200	2,31 %
2.000.000	1.902% US Treasury Bill 16/08/2018	1.995.269	0,29 %
2.000.000	1.904% US Treasury Bill 16/08/2018	1.995.263	0,29 %
7.000.000	1.837% US Treasury Bill 23/08/2018	6.981.598	1,01 %
3.000.000	1.852% US Treasury Bill 23/08/2018	2.992.048	0,43 %
10.000.000	1.847% US Treasury Bill 30/08/2018	9.970.008	1,44 %
3.250.000	1.909% US Treasury Bill 20/09/2018	3.236.278	0,47 %
4.250.000	1.915% US Treasury Bill 20/09/2018	4.231.999	0,61 %
3.000.000	1.917% US Treasury Bill 20/09/2018	2.987.283	0,43 %
7.000.000	2.092% US Treasury Bill 06/12/2018	6.936.808	1,01 %
3.000.000	2.097% US Treasury Bill 06/12/2018	2.972.852	0,43 %
10.000.000	2.097% US Treasury Bill 13/12/2018	9.905.472	1,43 %
13.000.000	1.811% US Treasury Note 15/11/2018	<u>12.971.521</u>	<u>1,88 %</u>
		<u>143.053.162</u>	<u>20,70 %</u>
<b>Geldmarktinstrumente</b>		<u>263.175.886</u>	<u>38,08 %</u>
<b>Triparty-Pensionsgeschäfte – 61,49 % (31. Dezember 2017 – 91,83 %)</b>			
54.000.000	2.100% BNP Paribas Tri Party A 02/07/2018	54.000.000	7,81 %
50.000.000	1.920% BNP Paribas Tri Party A 05/07/2018	50.000.000	7,24 %
50.000.000	2.100% Calyon Tri Party A 02/07/2018	50.000.000	7,23 %
79.000.000	2.100% Citigroup Tri Party A 02/07/2018	79.000.000	11,43 %
50.000.000	1.980% Citigroup Tri Party A 06/07/2018	50.000.000	7,23 %
51.000.000	2.100% HSBC Tri Party A 02/07/2018	51.000.000	7,38 %
26.000.000	2.100% Societe Generale Tri Party A 02/07/2018	26.000.000	3,76 %
65.000.000	2.100% TD Securities Tri Party A 02/07/2018	<u>65.000.000</u>	<u>9,41 %</u>
	<b>Triparty-Pensionsgeschäfte</b>	<u>425.000.000</u>	<u>61,49 %</u>
<b>Gesamtwert der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte</b>		<u>688.175.886</u>	<u>99,57 %</u>
<b>Sonstiges Nettovermögen</b>		<u>2.952.360</u>	<u>0,43 %</u>
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<u>691.128.246</u>	<u>100,00 %</u>

## Vermögensaufstellung

State Street US Treasury Liquidity Fund (*Forts.*)

Zum 30. Juni 2018

	% des Gesamt- vermögens
Gesamtvermögensanalyse	
Sonstige übertragbare Wertpapiere der in Regulation 68 (1) (a), (b) und (c) beschriebenen Art	99,50 %
Umlaufvermögen	<u>0,50 %</u>
	<u>100,00 %</u>

## Aufstellung der Portfolioveränderungen

SSGA USD Liquidity Fund

Für die sechs Monate zum 30. Juni 2018

Die folgende Aufstellung der Veränderungen in der Vermögensaufstellung weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers von mehr als 1 % des Gesamtwerts der Käufe und die Gesamtveräußerungen von mehr als 1 % der Gesamtverkäufe während des Jahres aus. Es müssen, sofern zutreffend, mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

### GRÖSSTE KÄUFE

15.275.000.000	Wertpapiere
10.050.000.000	1.520% Wells Fargo Bank Tri Party BB2 17/01/2018
2.954.068.000	1.570% UBS Warburg Tri Party BB2 12/03/2018
2.643.259.000	1.490% Merrill Lynch Tri PartyD 22/03/2018
1.983.780.000	1.320% JP Morgan Securities Tri Party A 23/02/2018
1.873.857.000	1.470% BNP Paribas Tri Party A 21/03/2018
1.479.630.000	1.380% Calyon Tri Party A 02/01/2018
760.000.000	1.730% JP Morgan Securities Tri Party D 18/05/2018
750.000.000	1.410% CIBC Bank and Trust Company 12/02/2018
750.000.000	1.890% Den Norske Bank New York 02/07/2018
750.000.000	1.410% CIBC Bank and Trust Company 09/02/2018
750.000.000	1.410% CIBC Bank and Trust Company 08/02/2018
737.050.000	1.690% Natixis North America 18/05/2018
725.000.000	1.410% CIBC Bank and Trust Company 07/02/2018
720.019.000	1.410% Natixis North America 19/01/2018
716.921.000	1.410% Natixis North America 13/03/2018
713.007.000	1.420% Rabobank Nederland 12/03/2018
710.000.000	1.410% CIBC Bank and Trust Company 30/01/2018
710.000.000	1.410% CIBC Bank and Trust Company 31/01/2018
704.725.000	1.410% Natixis North America 29/01/2018
700.000.000	1.410% Den Norske Bank New York 19/03/2018

### Größte Verkäufe

150.037.385	Wertpapiere
149.999.065	0.010% UBS AG London 07/08/2018
125.008.620	1.740% Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 17/04/2018
124.998.822	0.020% Toronto Dominion Bank 05/06/2018
124.755.000	1.980% Norinchukin Bank 05/07/2018
99.940.000	0.010% Cancara Asset Securitisation Ltd 29/05/2018
75.001.624	0.000% Nordea Bank 23/02/2018
	1.870% Toronto Dominion Bank 05/06/2018

## Aufstellung der Portfolioveränderungen

SSGA GBP Liquidity Fund

Für die sechs Monate zum 30. Juni 2018

Die folgende Aufstellung der Veränderungen in der Vermögensaufstellung weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers von mehr als 1 % des Gesamtwerts der Käufe und die Gesamtveräußerungen von mehr als 1 % der Gesamtverkäufe während des Jahres aus. Es müssen, sofern zutreffend, mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

### GRÖSSTE KÄUFE

26.326.500.000	Wertpapiere
3.045.000.000	0.420% Barclays Bank Plc 03/01/2018
1.224.043.120	0.450% Societe Generale 03/01/2018
987.158.000	0.440% DekaBank Deutsche Girozentrale 10/01/2018
865.000.001	0.460% Bred Banque Populaire 02/01/2018
850.000.002	0.420% Scotia Bank Europe Plc 09/01/2018
517.068.850	0.440% National Australia Bank 31/05/2018
449.058.759	0.420% Bank of Montreal 04/01/2018
350.000.000	0.380% JP Morgan Securities Ltd 01/05/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 13/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 07/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 27/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 20/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 11/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 06/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 17/05/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 18/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 04/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 15/06/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 29/05/2018
350.000.000	0.470% Mizuho Corporate Bank Ltd 14/05/2018

### Größte Verkäufe

99.866.917	Wertpapiere
75.000.000	0.010% Kingdom of Belgium 25/06/2018
23.244.259	1.000% Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 08/03/2018
	0.010% UK Treasury Bill 08/05/2018



## Aufstellung der Portfolioveränderungen

SSGA EUR Liquidity Fund

Für die sechs Monate zum 30. Juni 2018

Die folgende Aufstellung der Veränderungen in der Vermögensaufstellung weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers von mehr als 1 % des Gesamtwerts der Käufe und die Gesamtveräußerungen von mehr als 1 % der Gesamtverkäufe während des Jahres aus. Es müssen, sofern zutreffend, mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

### GRÖSSTE KÄUFE

28.648.492.000	Wertpapiere (0.450)% KBC Bank 05/01/2018
16.283.513.376	(0.500)% Credit Agricole Corp 05/01/2018
15.463.775.000	(0.480)% Bred Banque Populaire 04/01/2018
8.412.034.000	(0.480)% Bank Of Toyko 11/01/2018
6.675.000.000	(0.460)% Mizuho Bank 04/01/2018
3.341.588.538	(0.800)% Citigroup Global Mkts Ltd 29/12/2018
3.270.000.000	(0.500)% BNP 05/01/2018
2.335.800.000	(0.400)% Barclays Bank Plc 26/01/2018
1.240.000.000	(0.500)% Rabobank Nederland 05/03/2018
325.008.847	0.010% Agence Centrale Organismes Sec 06/04/2018
235.000.000	(0.500)% ING Bank 19/02/2018
200.134.062	0.010% Agence Centrale Organismes Sec 27/03/2018
180.002.325	0.010% Agence Centrale Organismes Sec 10/04/2018
167.036.384	0.010% Agence Centrale Organismes Sec 17/04/2018
150.029.172	0.010% Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ 11/04/2018
130.014.157	0.010% Agence Centrale Organismes Sec 05/04/2018
125.654.293	0.010% Lma SA 25/06/2018
125.301.427	0.010% Lma SA 26/06/2018
123.501.407	0.010% Lma SA 13/06/2018
123.501.407	0.010% Lma SA 19/06/2018

### Größte Verkäufe

50.004.778	Wertpapiere 0.010% UBS AG 10/05/2018
------------	---

## Aufstellung der Portfolioveränderungen

SSGA EUR Ultra Short Bond Fund

Für die sechs Monate zum 30. Juni 2018

Die folgende Aufstellung der Veränderungen in der Vermögensaufstellung weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers von mehr als 1 % des Gesamtwerts der Käufe und die Gesamtveräußerungen von mehr als 1 % der Gesamtverkäufe während des Jahres aus. Es müssen, sofern zutreffend, mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

### GRÖSSTE KÄUFE

214.547.000  
 18.009.316  
 15.020.052  
 15.003.501  
 12.513.870  
 12.000.000  
 10.059.259  
 10.024.326  
 10.018.124  
 10.009.488  
 10.009.259  
 10.009.192  
 10.006.830  
 10.006.393  
 10.005.078  
 10.004.238  
 10.003.753  
 10.002.417  
 10.001.984  
 9.502.429  
 7.053.340  
 7.003.432  
 7.001.455

### Wertpapiere

State Street Global Advisors Liquidity plc - SSGA EUR Liquidity Fund  
 0.010% Bank Of China Limited 14/05/2018  
 0.010% Barclays Bank Plc 28/09/2018  
 0.010% Land Securities Plc 03/05/2018  
 0.010% Honeywell International Inc 26/07/2018  
 (0.500)% Bred Banque Populaire 24/05/2018  
 1.000% Bank of America Corp 26/07/2019  
 0.010% Mizuho Corporate Bank 03/04/2019  
 0.010% Svenska Handelsbanken AB 17/09/2018  
 0.010% Norinchukin Bank Ldn 14/08/2018  
 0.010% Mizuho Corporate Bank 04/04/2018  
 0.010% Mitsubishi UFJ Securities International 29/06/2018  
 0.010% Silver Tower Funding Limited 16/04/2018  
 0.010% China Construction Bank Corp 14/08/2018  
 0.010% Arabella Finance Designated 11/06/2018  
 0.010% Land Securities Plc 14/08/2018  
 0.010% Caterpillar Int Fin Dac 20/06/2018  
 0.010% Arabella Finance Designated 11/07/2018  
 0.010% Land Securities Plc 02/03/2018  
 0.375% Credit Suisse AG London 11/04/2019  
 1.000% UBS AG London 23/04/2021  
 0.010% Industrial & Commercial Bank 09/08/2018  
 0.010% Stanley Black And Decker, Inc. 29/06/2018

### Größte Verkäufe

223.438.658  
 12.507.880  
 10.012.582  
 10.008.538  
 10.004.558  
 10.003.902  
 10.002.701  
 10.000.569  
 9.981.447  
 8.004.476  
 8.000.560  
 6.002.860  
 5.022.450  
 5.004.622  
 5.002.330  
 5.001.407  
 5.001.400  
 5.000.000  
 4.018.680  
 2.007.220

### Wertpapiere

State Street Global Advisors Liquidity plc - SSGA EUR Liquidity Fund  
 0.010% Honeywell International Inc 26/07/2018  
 0.010% Svenska Handelsbanken AB 17/09/2018  
 0.010% Norinchukin Bank Ldn 14/08/2018  
 0.010% China Construction Bank Corp 14/08/2018  
 0.010% Mitsubishi UFJ Securities International 29/06/2018  
 0.010% Caterpillar Intl Fin Dac 20/06/2018  
 0.010% Lma SA 19/03/2018  
 2.250% Svenska Handelsbanken AB 14/06/2018  
 0.010% Bank Of China Limited 14/05/2018  
 0.010% Barclays Bank Plc 20/03/2018  
 0.010% Deutsche Bank AG, Great Winchester 02/05/2018  
 0.625% Credit Suisse AG London 20/11/2018  
 0.010% Barclays Bank Plc 28/09/2018  
 0.010% Banque Federative du Credit 02/07/2018  
 0.010% Landesbank Baden Wurttemberg 18/06/2018  
 0.010% Royal Bank Of Scotland Plc 21/06/2018  
 1.000% JP Morgan Chase Bank 14/06/2018  
 1.000% UBS AG London 05/09/2019  
 6.000% UBS AG London 18/04/2018

## Aufstellung der Portfolioveränderungen

State Street US Treasury Liquidity  
Fund Für den sechsmonatigen  
Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Die folgende Aufstellung der Veränderungen in der Vermögensaufstellung weist die Gesamtkäufe eines Wertpapiers von mehr als 1 % des Gesamtwerts der Käufe und die Gesamtveräußerungen von mehr als 1 % der Gesamtverkäufe während des Jahres aus. Es müssen, sofern zutreffend, mindestens die 20 größten Käufe und Verkäufe ausgewiesen werden.

### GRÖSSTE KÄUFE

10.182.600.000  
9.948.000.000  
9.732.629.000  
8.026.213.000  
6.693.223.000  
4.731.000.000  
3.915.000.000  
3.684.000.000  
3.433.194.000  
109.748.833  
74.920.089  
74.346.342  
69.930.315  
60.109.434  
60.092.281  
59.905.147  
44.917.847  
44.903.309  
39.924.062  
39.891.169

### Wertpapiere

1.310% Citigroup Tri Party A 22/02/2018  
0.013% TD Securities Tri Party A 22/02/2018  
1.320% Calyon Tri Party A 22/02/2018  
1.320% BNP Paribas Tri Party A 28/02/2018  
1.320% HSBC Tri Party A 23/02/2018  
0.013% Societe Generale Tri Party A 22/02/2018  
1.680% Mizuho Corporate Bank 27/04/2018  
1.670% JP Morgan Securities Tri Party A 08/05/2018  
1.320% Merrill Lynch Tri Party A 23/02/2018  
0.010% US Treasury Bills 12/04/2018  
0.010% US Treasury Bills 15/03/2018  
0.010% US Treasury Bills 05/04/2018  
0.750% US Treasury Note 31/03/2018  
0.010% US Treasury Floating Rate Note 31/01/2019  
0.010% US Treasury Floating Rate Note 31/10/2018  
0.010% US Treasury Bills 29/03/2018  
0.010% US Treasury Bills 22/03/2018  
0.010% US Treasury Bills 19/04/2018  
0.010% US Treasury Bills 26/04/2018  
0.010% US Treasury Bills 31/05/2018

### Größte Verkäufe

74.980.381  
64.980.915  
64.975.625  
49.944.768  
29.982.992  
29.969.561

### Wertpapiere

0.010% US Treasury Bills 29/03/2018  
0.010% US Treasury Bills 05/04/2018  
0.010% US Treasury Bills 15/03/2018  
0.010% US Treasury Bills 28/06/2018  
0.010% US Treasury Bills 03/05/2018  
0.010% US Treasury Bills 05/07/2018

## Anhang I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 verlangt von OGAW-Investmentgesellschaften, folgende Informationen über die Nutzung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WFGs) und Total Return Swaps (TRSs) zur Verfügung stellen.

	Teilfonds Name: SSGA USD Liquidity Fund	Teilfonds Name: SSGA EUR Liquidity Fund	Teilfonds Name: SSGA GBP Liquidity Fund	Teilfonds Name: SSGA US Treasury Liquidity Fund
<b>Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte</b>				
<b>Nachstehend ist der Marktwert der zum 30. Juni 2018 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften enthaltenen Anlagen aufgeführt</b>				
<b>Wert (Tsd.)</b>	USD 80.177	EUR 114.835	GBP 147.707	USD 129.000
<b>% des Nettovermögens</b>	0,44 %	2,59 %	2,84 %	18,66 %
<b>Name des Kontrahenten</b>	BNP Paribas	Citigroup Global Markets	Bank of Montreal	Citigroup
<b>Gründungsland des Kontrahenten</b>	Frankreich	Vereinigte Staaten	Canada	Vereinigte Staaten
<b>Wert (Tsd.)</b>	USD 75.000	EUR 200.130	GBP 100.000	USD 104.000
<b>% des Nettovermögens</b>	0,41 %	4,50 %	1,93 %	15,05 %
<b>Name des Kontrahenten</b>	Société Générale	Credit Agricole	Barclays Bank	BNP Paribas
<b>Gründungsland des Kontrahenten</b>	Frankreich	Frankreich	Vereinigtes Königreich	Frankreich
<b>Wert (Tsd.)</b>	USD 50.000		GBP 56.990	USD 65.000
<b>% des Nettovermögens</b>	0,27 %		1,10 %	9,41 %
<b>Name des Kontrahenten</b>	Wells Fargo Bank		DekaBank Deutsche Girozentrale	TD Securities
<b>Gründungsland des Kontrahenten</b>	Vereinigte Staaten		Deutschland	Vereinigte Staaten
<b>Wert (Tsd.)</b>	USD 49.528		GBP 48.250	USD 51.000
<b>% des Nettovermögens</b>	0,27 %		0,93 %	7,38 %
<b>Name des Kontrahenten</b>	Calyon		Citigroup Global Markets	HSBC
<b>Gründungsland des Kontrahenten</b>	Frankreich		Vereinigte Staaten	Vereinigtes Königreich
<b>Wert (Tsd.)</b>				USD 50.000
<b>% des Nettovermögens</b>				7,23 %
<b>Name des Kontrahenten</b>				Calyon
<b>Gründungsland des Kontrahenten</b>				Frankreich
<b>Wert (Tsd.)</b>				USD 26.000
<b>% des Nettovermögens</b>				3,76 %
<b>Name des Kontrahenten</b>				Société Générale
<b>Gründungsland des Kontrahenten</b>				Frankreich
	<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>	<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>	<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>	<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>
<b>Abrechnung</b>				

## Anhang I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Forts.)

	Teilfonds Name: SSGA USD Liquidity Fund	Teilfonds Name: SSGA EUR Liquidity Fund	Teilfonds Name: SSGA GBP Liquidity Fund	Teilfonds Name: SSGA US Treasury Liquidity Fund
<b>Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte (Forts.)</b>				
<b>für jede Art von WFG/ TRS</b>	Tri-Party	Tri-Party	Bi-Lateral	Tri-Party
<b>Sicherheitentyp</b>	Anleihen	Anleihen	Anleihen	Anleihen
<b>Rating der Sicherheit</b>	Investment Grade	Investment Grade	Investment Grade	Investment Grade
	<b>Laufzeit der Sicherheit USD (Tsd.)</b>	<b>Laufzeit der Sicherheit EUR (Tsd.)</b>	<b>Laufzeit der Sicherheit GBP (Tsd.)</b>	<b>Laufzeit der Sicherheit GBP (Tsd.)</b>
<b>Weniger als 1 Tag</b>	-	-	-	-
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	-	-	-	-
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	-	-	-	-
<b>1 bis 3 Monate</b>	5.028	-	-	-
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	-	-	-	-
<b>Länger als 1 Jahr</b>	254.780	224.581	363.486	433.503
<b>Offene Laufzeit</b>	-	-	-	-
	<b>Größte Sicherheitenemitten</b>	<b>Größte Sicherheitenemitten</b>	<b>Größte Sicherheitenemitten</b>	<b>Größte Sicherheitenemitten</b>
<b>1. Emittent der Sicherheit</b>	BNP Paribas	Bank Nederlandse Gemeenten	Vereinigtes Königreich	US-Treasury
<b>Volumen der erhaltenen Sicherheiten (Tsd.)</b>	81.780	102.023	363.486	433.503
<b>2. Emittent der Sicherheit</b>	Société Générale	Spain Government Bond		
<b>Volumen der erhaltenen Sicherheiten (Tsd.)</b>	76.500	72.550		
<b>3. Emittent der Sicherheit</b>	Wells Fargo Bank	Italy Buoni Poliennali Del Tosoro		
<b>Volumen der erhaltenen Sicherheiten (Tsd.)</b>	51.009	50.008		
<b>4. Emittent der Sicherheit</b>	Credit Agricole Corporate & Investment Bank			
<b>Volumen der erhaltenen Sicherheiten (Tsd.)</b>	50.519			

Die Verwahrstelle der Sicherheit des State Street US Treasury Liquidity Fund und des SSGA USD Liquidity Fund ist Bank of New York Mellon und zum 30. Juni 2018 erhielten die Teilfonds 433.502.763 USD bzw. 259.807.941 USD von der Bank of New York Mellon in Verbindung mit den Pensionsgeschäften. Die Verwahrstelle der Sicherheit des SSGA EUR Liquidity Fund und des SSGA GBP Liquidity Fund ist State Street Custodial Services (Ireland) Limited und zum 30. Juni 2018 erhielt der SSGA EUR Liquidity Fund 224.580.720 EUR und der SSGA GBP Liquidity Fund 363.485.752 GBP als Sicherheit in Verbindung mit den Pensionsgeschäften.

Die Nettoerträge des SSGA USD Liquidity Fund und des State Street US Treasury Liquidity Fund aus Pensionsgeschäften für das Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf 172.171 USD bzw. 859.686 USD. Die Nettoerträge des SSGA EUR Liquidity Fund und SSGA GBP Liquidity aus Pensionsgeschäften für das Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 beliefen sich auf (732.383) EUR bzw. 561.537 GBP. Die Kosten im Zusammenhang mit den Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften sind nicht separat ausweisbar, da sie im Kauf-/Verkaufspreis der Transaktionen enthalten sind.