



Sprott Asset Management LP

Sprott Corporate Class Inc.

CATÉGORIE RESSOURCES SPROTT
CATÉGORIE D'OBLIGATIONS DIVERSIFIÉES SPROTT
CATÉGORIE D'OBLIGATIONS À COURT TERME SPROTT
CATÉGORIE D' ACTIONS ARGENTIFÈRES SPROTT
CATÉGORIE D' ACTIONS AMÉLIORÉES SPROTT
CATÉGORIE ÉQUILBRÉE AMÉLIORÉE SPROTT
CATÉGORIE D' ACTIFS TANGIBLES SPROTT
CATÉGORIE D' ACTIONS AMÉRICAINES AMÉLIORÉES SPROTT
CATÉGORIE CIBLÉE ÉQUILBRÉE MONDIALE SPROTT
CATÉGORIE CIBLÉE DE DIVIDENDES MONDIAUX SPROTT
CATÉGORIE CIBLÉE ÉQUILBRÉE AMÉRICAINNE SPROTT
CATÉGORIE CIBLÉE DE DIVIDENDES AMÉRICAINS SPROTT

États financiers intermédiaires

30 juin
2017

Table des matières

3	Catégorie ressources Sprott
14	Catégorie d'obligations diversifiées Sprott
23	Catégorie d'obligations à court terme Sprott
30	Catégorie d'actions argentifères Sprott
39	Catégorie d'actions améliorées Sprott
52	Catégorie équilibrée améliorée Sprott
63	Catégorie d'actifs tangibles Sprott
72	Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott
83	Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott
96	Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott
108	Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott
120	Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott
130	Notes sur les états financiers

Ces états financiers intermédiaires pour le semestre clos le 30 juin 2017, n'ont pas été revus par les auditeurs des Fonds.

Catégorie ressources Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5)	38 743 043	35 041 103
Trésorerie	1 692 732	3 375 778
Options achetées (note 3, 5)	2 827	-
Marge courtier (note 11)	12	-
Montant à recevoir au titre des souscriptions	100	109 900
Dividendes à recevoir	5 496	8 410
Montant à recevoir du courtier	173 304	-
Charges payées d'avance	1 979	-
Actif total	40 619 493	38 535 191
Passifs		
Passifs courants		
Montant à payer au courtier	103 504	-
Montant à payer au titre des rachats	36 526	217 650
Charges à payer	-	13 074
Prime de performance à payer (note 12)	331 707	75 738
Frais de gestion à payer (note 12)	86 666	-
Passif total	558 403	306 462
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	40 061 090	38 228 729
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	31 470 806	27 528 426
Série F	8 590 284	10 700 303
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par part (note 8)		
Série A	8,08	8,61
Série F	8,55	9,07

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie ressources Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés : ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	759	560
Dividendes (note 3)	93 899	42 094
Profit net réalisé à la vente de placements	2 175 431	3 111 752
Profit net réalisé sur contrats d'options	2 846	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements	(3 971 860)	5 397 028
Variation de la moins-value latente sur contrats d'options	(18 854)	-
Profit (perte) net(te) de change réalisé(e)	23 003	(646)
Total des produits (de la perte)	(1 694 776)	8 550 788
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	631 747	219 928
Coûts de transaction (note 3, 14)	464 290	245 847
Prime de performance (note 12)	331 707	-
Coûts des rapports aux participants	41 993	50 535
Frais d'administration	18 391	6 269
Frais de dépôt	8 618	11 301
Droits de garde	7 252	2 263
Honoraires d'audit	7 016	6 413
Frais juridiques	4 938	3 002
Honoraires des directeurs	3 383	1 624
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 535	2 344
Retenues d'impôt	1 324	355
	1 523 194	549 881
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	-	(83 385)
Charges nettes	1 523 194	466 496
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	(3 217 970)	8 084 292
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	(2 637 568)	7 887 727
Série F	(580 402)	196 565
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	4 437 333	2 646 039
Série F	1 235 183	60 644
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	(0,59)	2,98
Série F	(0,47)	3,24
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »)	(1 701 771)	8 551 434
Actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction (« DFT »)	(16 008)	-
	(1 717 779)	8 551 434

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ressources Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

	2017	2016
	\$	\$
Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)		
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	27 528 426	9 209 689
Série F	10 700 303	220 684
	38 228 729	9 430 373
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	(2 637 568)	7 887 727
Série F	(580 402)	196 565
	(3 217 970)	8 084 292
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	39 241 197	9 089 615
Série F	6 034 714	456 500
Rachat des actions rachetables		
Série A	(32 661 249)	(6 199 091)
Série F	(7 564 331)	(68 964)
	5 050 331	3 278 060
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	3 942 380	10 778 251
Série F	(2 110 019)	584 101
	1 832 361	11 362 352
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	31 470 806	19 987 940
Série F	8 590 284	804 785
	40 061 090	20 792 725

Catégorie ressources Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017		2016	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, début de période	3 198 234	1 179 779	2 010 016	46 069
Souscriptions	4 337 539	662 362	1 705 548	67 301
Rachats	(3 641 448)	(837 579)	(1 050 982)	(11 314)
Actions, fin de période	3 894 325	1 004 562	2 664 582	102 056

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ressources Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuable à l'exploitation	(3 217 970)	8 084 292
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Pertes de change sur la trésorerie	31 334	223
(Profit) net réalisé à la vente de placements	(2 175 431)	(3 111 752)
(Profit) net réalisé sur contrats d'options	(2 846)	-
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur la valeur des placements	3 971 860	(5 397 028)
Variation dans la moins-value latente sur contrats d'options	18 854	-
Achats de placements	(50 803 659)	(32 223 931)
Produit à la vente de placements	83 130 269	39 143 957
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	330 484	96 899
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	31 282 895	6 592 660
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit des actions rachetables émises	5 848 307	1 041 287
Rachat des actions rachetables	(38 782 914)	(6 058 611)
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités de financement	(32 934 607)	(5 017 324)
Pertes de change sur la trésorerie	(31 334)	(223)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 651 712)	1 575 336
Trésorerie au début de la période	3 375 778	328 326
Trésorerie à la fin de la période	1 692 732	1 903 439
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	759	560
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	95 489	43 742

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ressources Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	PARTICIPATIONS [96,71%]			
	MATIÈRES PREMIÈRES [58,47%]			
	Alamos Gold Inc., bons de			
5 765	souscription	7 janvier 2019	-	12 683
895 900	Alphamin Resources Corp.*	31 oct. 2017	313 565	321 904
93 800	Argonaut Gold Inc.		217 051	222 306
180 000	B2Gold Corp.		643 300	657 000
3 200 000	Cardinal Resources Ltd.		1 211 410	1 690 253
533 600	Continental Gold Inc.		1 804 195	2 038 352
	Continental Gold Inc., bons de			
189 650	souscription	27 nov. 2017	103 988	52 154
450 000	Dalradian Resources Inc., bons de souscription	31 jui. 2017	26 973	85 500
	Energold Drilling Corp., bons de			
1 200 000	souscription	28 déc. 2017	9 741	-
164 000	Evolution Mining Ltd.		413 998	393 901
1 241 000	Golden Predator Mining Corp.		1 513 270	1 551 250
500 000	Golden Predator Mining Corp., bons de souscription	13 jui. 2018	150 845	169 525
834 000	Group Eleven Resources Corp.**		250 200	250 200
1 170 500	K92 Mining Inc.*	27 oct. 2017	936 400	841 732
	K92 Mining Inc., bons de			
1 170 500	souscription	24 oct. 2017	-	55 681
160 000	Kirkland Lake Gold Ltd.		1 456 118	1 963 200
613 924	Lithium Power International Ltd.		234 598	192 731
2 080 600	Minera Alamos Inc.*	31 oct. 2017	312 090	383 101
1 432 800	Neo Lithium Corp.		1 556 461	1 647 720
150 000	Neo Lithium Corp.*	20 jui. 2017	127 403	171 366
	Neo Lithium Corp., bons de			
330 850	souscription	22 août 2018	-	-
595 000	NextSource Materials Inc.		41 336	38 675
100 000	Northern Star Resources Ltd.		457 996	473 390
37 500	Osisko Gold Royalties Ltd., bons de souscription	26 fév. 2019	80 502	99 375
387 500	Osisko Mining Inc.		1 155 092	1 588 750
	Osisko Mining Inc., bons de			
195 900	souscription	8 août 2018	11 190	13 713
30 000	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.		749 389	634 500
31 300	Pretium Resources Inc.		388 539	389 998
	Probe Metals Inc., bons de			
100 000	souscription	17 fév. 2018	12 895	5 610
	Prosper Gold Corp., bons de			
440 000	souscription	5 août 2019	3 332	1 601
1 500 000	Quest Rare Minerals Ltd., bons de souscription	22 fév. 2020	150	4 440
1 810 700	Roxgold Inc.		2 720 323	2 027 984
470 268	Sabina Gold & Silver Corp.		732 226	940 536
343 100	Saracen Mineral Holdings Ltd.		400 031	400 067
202 300	SEMAFO Inc.		629 004	604 877
392 000	Shear Diamonds Ltd.		-	-
1 400 000	Superior Gold Inc.		1 465 556	1 400 000
1 000 000	Trevali Mining Corp.		1 180 875	1 270 000
400 000	White Gold Corp.		825 000	828 000
			22 135 042	23 422 075
	ÉNERGIE [38,24%]			
300 000	Birchcliff Energy Ltd.		2 411 707	1 833 000
3 000 000	Blackbird Energy Inc.		1 507 709	1 065 000
3 500 000	Ikkuma Resources Corp.		3 125 696	2 030 000
900 000	Leucrotta Exploration Inc.		1 809 672	1 674 000
700 000	NexGen Energy Ltd.		1 352 839	2 009 000
75 000	Parex Resources Inc.		1 353 040	1 106 250
3 159 400	Pentanova Energy Corp.**		1 579 700	2 685 490
314 800	Pine Cliff Energy Ltd.		247 244	242 396
2 400 000	Purepoint Uranium Group Inc., bons de souscription	26 avr. 2019	179 544	17 136
18 500	Suncor Energy Inc.		792 168	700 965
586 147	Yangarra Resources Ltd.		1 700 450	1 957 731
			16 059 769	15 320 968

Catégorie ressources Sprott

Inventaire des titres en portefeuille *suite*

Au 30 juin 2017 (non audité)

	Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
Total des participations		38 194 811	38 743 043
Coûts de transaction (note 3)		(72 847)	
Total des placements [96,71%]		38 121 964	38 743 043
Options achetées [0,01%] (Inventaire 1)			2 827
Trésorerie et autres actifs moins passifs [3,28%]			1 315 220
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]			40 061 090

* Titres soumis à des restrictions de revente jusqu'à la date indiquée.

** Sociétés privées.

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ressources Sprott

Contrats d'options (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

Options achetées

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime Payé \$(CAD)	Juste Valeur \$(CAD)
New Gold Inc.	Achat	816	19-jan-18	8,00 CAD	20 865	2 827
					20 865	2 827

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ressources Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est la recherche de la croissance à long terme du capital. Le Fonds investit principalement dans des actions et des titres liés à des actions d'entreprises au Canada et dans le monde qui sont impliquées directement ou indirectement dans le secteur des ressources naturelles.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice plafonné de rendement global des matériaux S&P/TSX et l'indice plafonné du rendement global de l'énergie S&P/TSX devaient fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer le calcul qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
4 287	10,70%	4 167	10,90%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar australien	3 188	7,96	32
Dollar américain	985	2,46	10
	4 173	10,42	42

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	2 513	6,57	25

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Catégorie ressources Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de crédit était négligeable.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Participations :		
Matières premières	58,47%	28,15%
Énergie	38,24%	57,92%
Services publics	—	3,48%
Soins de santé	—	0,67%
Autre	—	1,44%
Options achetées	0,01%	—
Trésorerie et autres actifs moins passifs	3,28%	8,34%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	33 571 832	1 718 103	2 935 690	38 225 625
Bons de souscription	263 425	253 993	—	517 418
Options achetées	2 827	—	—	2 827
	33 838 084	1 972 096	2 935 690	38 745 870

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	33 200 466	1 572 478	—	34 772 944
Bons de souscription	265 807	2 352	—	268 159
	33 466 273	1 574 830	—	35 041 103

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de données d'entrée non observables (Niveau 3) pour la période close le 30 juin 2017 et l'année close le 31 décembre 2016 est présenté comme suit :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
	Actions	Actions
	\$	\$
Solde au début de la période	—	—
Achats	1 829 900	113 645
Transferts nets de sortie	—	(526 014)
Variation dans les gains latents	1 105 790	412 369
Solde à la fin de la période	2 935 690	—
Variation dans les gains latents pendant la période pour les placements détenus à la fin de la période	1 105 790	—

Les titres du Fonds qui sont classés au niveau 3 correspondent aux participations de capital-investissement. Le gestionnaire détermine leur juste valeur en recourant à diverses techniques d'évaluation telles que l'utilisation de transactions comparables récentes, les valeurs actualisées des

Catégorie ressources Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

flux de trésorerie et d'autres techniques utilisées par les participants du marché. Les données d'entrée non observables importantes utilisées conjointement avec ces techniques d'évaluation peuvent varier considérablement avec le temps en fonction de facteurs spécifiques aux entreprises et des conditions économiques ou conditions du marché. L'impact potentiel de l'application d'hypothèses alternatives possibles raisonnables pour évaluer les actifs ou passifs financiers de niveau 3 importants est le suivant :

30 juin 2017	Augmentation	Diminution
Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	0,31%	(0,58%)

Le Fonds ne détenait aucun placement de niveau 3 au 31 décembre 2016.

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Parts détenues		
Catégorie A	53 304	—
Valeur des parts détenues (\$)	430 764	—

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série F	Série I*
Jusqu'à 2,50 %	Jusqu'à 1,50 %	Négocié par l'actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Fusions avec des sociétés en commandite accréditives

Pendant le semestre clos le 30 juin 2017 et l'année close le 31 décembre 2016, le Fonds a acquis tous les actifs des sociétés en commandite accréditives énumérées ci-dessous, et en échange, le Fonds a émis des actions à ces sociétés. Ensuite, les actions ont été distribuées aux commanditaires des sociétés. Le gestionnaire a joué le rôle de conseiller en placements auprès des sociétés en commandite. Les associés commandités des sociétés en commandite étaient sous le contrôle commun du gestionnaire. Les choix fiscaux ont été faits, ce qui a permis au transfert des actifs d'avoir lieu sur la base d'une imposition différée.

Date de la fusion	Sociétés en commandite accréditives	Nombre d'actions émises par le Fonds	Juste valeur des actifs acquis par le Fonds
24 février 2016	Sprott 2014 sociétés en commandite accréditives	1 606 050	8 469 826 \$
30 septembre 2016	Sprott 2014-II sociétés en commandite accréditives	2 243 744	19 783 988 \$
24 janvier 2017	Sprott 2015 sociétés en commandite accréditives	2 231 223	20 184 313 \$
24 janvier 2017	Sprott 2016 sociétés en commandite accréditives de courte durée	1 959 840	17 729 301 \$

Modes de partage adoptés (note 14)

Le Fonds a payé 5 888 \$ des frais totaux d'opérations engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - 3 126 \$).

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (note 3, 5)	84 820 880	62 856 184
Montant à recevoir au titre des souscriptions	967 226	1 321 572
Actif total	85 788 106	64 177 756
Passifs		
Passifs courants		
Endettement bancaire	76 226	103 088
Montant à payer au courtier	591 645	1 231 205
Montant à payer au titre des rachats	258 912	26 312
Charges à payer	11 732	24 965
Frais de gestion à payer (note 12)	71 128	-
Passif total	1 009 643	1 385 570
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	84 778 463	62 792 186
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	16 070 441	13 572 523
Série F	37 318 873	32 229 738
Série FT	11 611 096	6 139 303
Série P	92 254	-
Série T	3 963 202	4 115 981
Série PF	9 988 736	6 734 641
Série PFT	58 456	-
Série QF	5 675 405	-
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par part (note 8)		
Série A	13,05	12,70
Série F	13,48	13,05
Série FT	9,64	9,62
Série P	9,95	-
Série T	9,16	9,18
Série PF	11,04	10,69
Série PFT	9,94	-
Série QF	10,18	-

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements : ⁽¹⁾		
Revenu de distribution (note 3)	1 694 265	984 384
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	72 777	(16 933)
Variation dans la plus-value latente sur la valeur des placements	781 957	569 504
Autre revenu	-	39
Total des produits	2 548 999	1 536 994
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	387 787	305 718
Coûts des rapports aux participants	34 758	19 487
Frais de dépôt	28 100	18 278
Frais d'administration	11 071	11 737
Frais juridiques	5 088	3 064
Honoraires des directeurs	3 063	1 624
Honoraires d'audit	2 656	1 603
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 593	2 344
Droits de garde	1 053	983
	476 169	364 838
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	(49 845)	(45 890)
Charges nettes	426 324	318 948
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	2 122 675	1 218 046
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	379 914	243 056
Série F	1 076 105	635 598
Série FT	295 676	140 385
Série P	(435)	-
Série T	112 793	88 414
Série PF	160 685	110 593
Série PFT	(331)	-
Série QF	98 268	-
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	1 137 402	1 060 304
Série F	2 593 433	2 078 458
Série FT	1 009 004	632 618
Série P	4 200	-
Série T	441 445	543 182
Série PF	600 132	394 903
Série PFT	5 879	-
Série QF	554 341	-
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,33	0,23
Série F	0,41	0,31
Série FT	0,29	0,22
Série P	(0,10)	-
Série T	0,26	0,16
Série PF	0,27	0,28
Série PFT	(0,06)	-
Série QF	0,18	-
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	2 548 999	1 536 955
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	-	-
	2 548 999	1 536 955

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

<i>Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)</i>	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	13 572 523	12 399 277
Série F	32 229 738	20 901 807
Série FT	6 139 303	5 910 095
Série P	-	-
Série T	4 115 981	5 281 997
Série PF	6 734 641	-
Série PFT	-	-
Série QF	-	-
	62 792 186	44 493 176
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	379 914	243 056
Série F	1 076 105	635 598
Série FT	295 676	140 385
Série P	(435)	-
Série T	112 793	88 414
Série PF	160 685	110 593
Série PFT	(331)	-
Série QF	98 268	-
	2 122 675	1 218 046
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série F	-	-
Série FT	(304 491)	(184 434)
Série P	-	-
Série T	(121 400)	(148 789)
Série PF	-	-
Série PFT	-	-
Série QF	-	-
	(425 891)	(333 223)

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

<i>Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)</i>	2017	2016
	\$	\$
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	4 589 903	2 587 908
Série F	10 670 896	10 689 752
Série FT	7 155 953	973 593
Série P	92 689	-
Série T	60 340	56 680
Série PF	7 440 350	4 666 741
Série PFT	58 787	-
Série QF	5 686 677	-
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série F	-	-
Série FT	-	98
Série P	-	-
Série T	-	10
Série PF	-	-
Série PFT	-	-
Série QF	-	-
Rachat des actions rachetables		
Série A	(2 471 899)	(2 686 897)
Série F	(6 657 866)	(4 178 045)
Série FT	(1 675 345)	(478 312)
Série P	-	-
Série T	(204 512)	(835 684)
Série PF	(4 346 940)	(70 132)
Série PFT	-	-
Série QF	(109 540)	-
	20 289 493	10 725 712
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	2 497 918	144 067
Série F	5 089 135	7 147 305
Série FT	5 471 793	451 330
Série P	92 254	-
Série T	(152 779)	(839 369)
Série PF	3 254 095	4 707 202
Série PFT	58 456	-
Série QF	5 675 405	-
	21 986 277	11 610 535
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	16 070 441	12 543 344
Série F	37 318 873	28 049 112
Série FT	11 611 096	6 361 425
Série P	92 254	-
Série T	3 963 202	4 442 628
Série PF	9 988 736	4 707 202
Série PFT	58 456	-
Série QF	5 675 405	-
	84 778 463	56 103 711

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017								2016				
	Série A	Série F	Série FT	Série P	Série T	Série PF	Série PFT	Série QF	Série A	Série F	Série FT	Série T	Série PF
Actions, début de période	1 069 023	2 469 373	638 479	-	448 185	630 079	-	-	1 026 131	1 699 009	613 988	568 651	-
Souscriptions	353 841	799 480	738 483	9 272	6 486	674 890	5 879	568 323	213 519	864 701	101 574	6 161	463 691
Distributions réinvesties	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	1	-
Rachats	(191 050)	(500 007)	(172 276)	-	(22 082)	(400 511)	-	(10 737)	(220 463)	(335 889)	(50 011)	(90 693)	(6 927)
Actions, fin de période	1 231 814	2 768 846	1 204 686	9 272	432 589	904 458	5 879	557 586	1 019 187	2 227 821	665 561	484 120	456 764

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	2 122 675	1 218 046
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de distribution	(1 694 265)	(984 384)
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	(72 777)	16 933
Variation dans la (plus-value) latente sur la valeur des placements	(781 957)	(569 504)
Achats de placements	(22 893 242)	(13 861 925)
Produit à la vente de placements	2 837 985	3 323 175
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	57 895	113 823
Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation	(20 423 686)	(10 743 836)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(425 891)	(333 115)
Produit des actions rachetables émises	29 851 808	18 832 077
Rachat des actions rachetables	(8 975 369)	(7 691 484)
Trésorerie nette fournie par les activités de financement	20 450 548	10 807 478
Augmentation nette de la trésorerie	26 862	63 642
Endettement bancaire au début de la période	(103 088)	(107 231)
Endettement bancaire à la fin de la période	(76 226)	(43 589)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
PARTS FOND COMMUNS (100,05%)		
7 764 494 Fonds d'obligations diversifiées Sprott, série I	82 951 467	84 820 880
Total des placements [100,05%]	82 951 467	84 820 880
Trésorerie et autres actifs moins passifs [-0,05%]		(42 417)
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]		84 778 463

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de fournir un revenu. Le Fonds cherche un rendement similaire à son fonds sous-jacent, le Fonds d'obligations diversifiées Sprott, en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres de ce fonds. Le fonds sous-jacent investit principalement dans des titres d'emprunt et des titres assimilables à des titres d'emprunt d'entreprises et gouvernements émetteurs du monde entier.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Comme le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il peut être indirectement exposé à un autre risque de prix, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et risque de concentration découlant de ces participations. Au 30 juin 2017, 100,05 % (31 décembre 2016 - 100,10 %) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était placé dans des parts de fonds communs. Seule l'exposition directe à des risques importants qui ont trait au Fonds est discutée ici. Pour plus d'informations sur les risques des fonds sous-jacents, se référer aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Fonds communs	100,05%	100,10%
Trésorerie et autres actifs moins passifs	(0,05%)	(0,10%)
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs	84 820 880	—	—	84 820 880

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs	62 856 184	—	—	62 856 184

Placements dans les fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou actions rachetables d'un fonds de placement géré par Sprott Asset Management LP (le « Fonds sous-jacent ») afin de gagner une exposition à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds sous-jacent.

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous la forme d'un revenu de placement et d'une appréciation du capital pour ses participants. Le Fonds sous-jacent finance ses opérations principalement par le biais de l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et donne au participant droit à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds sous-jacent. L'intérêt du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenu sous la forme de parts rachetables, est rapporté dans son Inventaire des titres en portefeuille à juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions générées par le Fonds sous-jacent sont incluses dans le « Revenu de distribution » dans les États du résultat global. Le total des gains réalisés et la variation dans les gains latents découlant du Fonds sous-jacent inclus dans les États du résultat global pour la période close le 30 juin 2017 est de 72 777 \$ et 781 957 \$, respectivement (30 juin 2016 – pertes réalisées de 16 933 \$ et gains latents de 569 504 \$). Le Fonds ne fournit pas d'autre soutien important, financier ou autre, au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous indiquent l'intérêt détenu par le Fonds dans le Fonds sous-jacent :

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

30 juin 2017

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous- jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	43,24%	196 157 485 \$	84 820 880 \$
				84 820 880 \$

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	34,78%	180 719 307 \$	62 856 184 \$
				62 856 184 \$

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série F	Série I*	Série FT	Série T	Série P	Série PT	Série PF	Série PFT	Série Q	Série QT	Série QF	Série QFT
Jusqu'à 1,65%	Jusqu'à 0,75%	Négocié par l'actionnaire	Jusqu'à 0,75%	Jusqu'à 1,65%	Jusqu'à 1,55%	Jusqu'à 1,55%	Jusqu'à 0,65%	Jusqu'à 0,65%	Jusqu'à 1,45%	Jusqu'à 1,45%	Jusqu'à 0,55%	Jusqu'à 0,55%

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (note 3, 5)	6 863 625	9 800 441
Trésorerie	-	278 509
À recevoir du gestionnaire (note 13)	-	23 673
Charges payées d'avance	734	-
Actif total	6 864 359	10 102 623
Passifs		
Passifs courants		
Endettement bancaire	39 099	-
Montant à payer au courtier	-	400 000
Montant à payer au titre des rachats	-	13 739
Charges à payer	-	13 903
Frais de gestion à payer (note 12)	4 069	-
Passif total	43 168	427 642
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 821 191	9 674 981
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	1 917 848	3 568 921
Série F	4 903 343	6 106 060
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,86	10,84
Série F	10,95	10,91

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements : ⁽¹⁾		
Revenu de distribution (note 3)	88 966	61 588
Profit net réalisé à la vente de placements	14 172	129
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements	(17 580)	32 532
Total des produits	85 558	94 249
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	29 511	20 770
Frais de dépôt	8 572	11 301
Frais d'administration	8 428	9 871
Coûts des rapports aux participants	8 197	4 862
Frais juridiques	5 053	3 173
Honoraires des directeurs	3 063	1 624
Honoraires d'audit	2 376	1 603
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 295	2 344
Droits de garde	736	434
	68 231	55 982
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	(38 463)	(34 562)
Charges nettes	29 768	21 420
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	55 790	72 829
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	15 213	29 684
Série F	40 577	43 145
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	245 875	253 119
Série F	594 744	308 981
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,06	0,12
Série F	0,07	0,14
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	85 558	94 249
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	-	-
	85 558	94 249

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

	2017	2016
	\$	\$
Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)		
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	3 568 921	2 538 045
Série F	6 106 060	3 334 123
	9 674 981	5 872 168
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	15 213	29 684
Série F	40 577	43 145
	55 790	72 829
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	615 974	1 591 312
Série F	5 473 674	2 637 113
Rachat des actions rachetables		
Série A	(2 282 260)	(1 565 763)
Série F	(6 716 968)	(1 605 095)
	(2 909 580)	1 057 567
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(1 651 073)	55 233
Série F	(1 202 717)	1 075 163
	(2 853 790)	1 130 396
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	1 917 848	2 593 278
Série F	4 903 343	4 409 286
	6 821 191	7 002 564

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017		2016	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, début de période	329 360	559 745	236 549	309 505
Souscriptions	56 452	498 576	147 543	242 435
Rachats	(209 255)	(610 542)	(145 300)	(148 098)
Actions, fin de période	176 557	447 779	238 792	403 842

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

<i>Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)</i>	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	55 790	72 829
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Revenu de distribution	(88 966)	(61 588)
(Profit) net réalisé à la vente de placements	(14 172)	(129)
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur la valeur des placements	17 580	(32 532)
Achats de placements	(4 788 006)	(4 705 469)
Produit à la vente de placements	7 410 380	2 758 520
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	13 105	34 254
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	2 605 711	(1 934 115)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit des actions rachetables émises	6 089 648	4 082 425
Rachat des actions rachetables	(9 012 967)	(3 155 858)
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités de financement	(2 923 319)	926 567
Diminution nette de la trésorerie	(317 608)	(1 007 548)
Trésorerie au début de la période	278 509	1 012 905
Trésorerie (endettement bancaire) à la fin de la période	(39 099)	5 357

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
PARTS FONDS COMMUNS (100,62%)		
694 101 Fonds d'obligations à court terme Sprott, série I	6 913 782	6 863 625
Total des placements [100,62%]	6 913 782	6 863 625
Trésorerie et autres actifs moins passifs [-0,62%]		(42 434)
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]		6 821 191

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds vise à préserver son capital et maintenir ses liquidités. Le Fonds cherche un rendement similaire à son fonds sous-jacent, le Fonds d'obligations à court terme Sprott, en investissant la quasi-totalité de ses actifs dans des titres de ce fonds. Le fonds sous-jacent investit principalement dans des titres d'emprunt à court terme émis par le gouvernement canadien aux échelons fédéral, provincial et municipal ainsi que les entreprises émettrices.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Comme le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il peut être indirectement exposé à un autre risque de prix, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et risque de concentration découlant de ces participations. Au 30 juin 2017, 100,62% (31 décembre 2016 - 101,30%) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était placé dans des parts de fonds communs. Seule l'exposition directe à des risques importants qui ont trait au Fonds est discutée ici. Pour plus d'informations sur les risques des fonds sous-jacents, se référer aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Fonds communs	100,62%	101,30%
Trésorerie et autres actifs moins passifs	(0,62%)	(1,30%)
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs	6 863 625	—	—	6 863 625

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs	9 800 441	—	—	9 800 441

Placements dans les fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou actions rachetables d'un fonds de placement géré par Sprott Asset Management LP (le « Fonds sous-jacent ») afin de gagner une exposition à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds sous-jacent.

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous la forme d'un revenu de placement et d'une appréciation du capital pour ses participants. Le Fonds sous-jacent finance ses opérations principalement par le biais de l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et donnent au participant droit à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds sous-jacent. L'intérêt du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenu sous la forme de parts rachetables, est rapporté dans son Inventaire des titres en portefeuille à juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions générées par le Fonds sous-jacent sont incluses dans le « Revenu de distribution » dans les États du résultat global. Le total des gains réalisés et la variation des pertes latentes découlant du Fonds sous-jacent inclus dans les États du résultat global pour la période close le 30 juin 2017 est de 14 172 \$ et 17 580 \$, respectivement (30 juin 2016 – pertes réalisées de 129 \$ et gains latents de 32 532 \$). Le Fonds ne fournit pas d'autre soutien important,

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

financier ou autre, au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous indiquent l'intérêt détenu par le Fonds dans le Fonds sous-jacent :

30 juin 2017

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous- jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations à court terme Sprott	Canada	37,84%	18 136 632 \$	6 863 625 \$
				6 863 625 \$

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations à court terme Sprott	Canada	47,98%	20 425 172 \$	9 800 441 \$
				9 800 441 \$

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Parts détenues		
Catégorie F	55 571	55 571
Valeur des parts détenues (\$)	545 318	606 201

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série F	Série I*
Jusqu'à 0,75%	Jusqu'à 0,50%	Négocié par l'actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions argentifères Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5)	128 959 495	124 668 570
Trésorerie	1 338 690	3 884 729
Options achetées (note 3, 5)	160 334	-
Marge courtier	29	1 892 005
Montant à recevoir au titre des souscriptions	101 193	73 203
Dividendes à recevoir	1 588	-
Montant à recevoir du courtier	3 295 181	-
Charges payées d'avance	24 557	-
Actif total	133 881 067	130 518 507
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (note 3, 5)	-	285 301
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	-	21 971
Montant à payer au courtier	350 010	1 560 327
Montant à payer au titre des rachats	124 601	74 964
Charges à payer	-	12 658
Frais de gestion à payer (note 12)	246 463	-
Prime de performance à payer (note 12)	-	444 368
Passif total	721 074	2 399 589
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	133 159 993	128 118 918
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	61 489 168	59 976 848
Série F	71 670 825	68 142 070
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	6,18	6,41
Série F	6,50	6,71

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie d'actions argentifères Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés : ⁽¹⁾		
Dividendes (note 3)	474 516	118 541
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	(4 311 783)	8 025 183
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	1 050 205	(10 901)
Perte nette réalisée sur contrats de change à terme	(57 042)	-
Variation dans la plus-value latente sur la valeur des placements	2 082 172	30 766 553
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur contrats d'options	(439 606)	10 008
Variation dans la plus-value latente sur les contrats de change à terme	21 971	-
Perte de change nette réalisée	(411 526)	(187 815)
Autre revenu	-	1 066
Total des produits (de la perte)	(1 591 093)	38 722 635
Charges (note 12, 13)		
Coûts de transaction (note 3, 14)	1 901 862	478 813
Frais de gestion	1 543 485	491 451
Prime de performance (note 12)	-	49 271
Coûts des rapports aux participants	41 984	27 863
Frais d'administration	37 345	15 932
Droits de garde	11 743	5 155
Frais de dépôt	8 618	11 301
Honoraires d'audit	6 978	6 413
Frais juridiques	4 911	3 003
Honoraires des directeurs	3 365	1 623
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 521	2 344
Frais d'emprunt de titres	308	-
Retenues d'impôt	-	388
Total des charges	3 563 120	1 093 557
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	(5 154 213)	37 629 078
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	(2 737 768)	17 792 330
Série F	(2 416 445)	19 836 748
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	9 821 923	4 189 595
Série F	10 765 828	4 634 951
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	(0,28)	4,25
Série F	(0,22)	4,28
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	(1 536 142)	38 910 277
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	356 575	(893)
	(1 179 567)	38 909 384

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions argentifères Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	59 976 848	11 023 802
Série F	68 142 070	15 077 514
	128 118 918	26 101 316
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	(2 737 768)	17 792 330
Série F	(2 416 445)	19 836 748
	(5 154 213)	37 629 078
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	8 201 953	16 289 217
Série F	8 078 724	3 725 651
Rachat des actions rachetables		
Série A	(3 951 865)	(2 264 350)
Série F	(2 133 524)	(213 689)
	10 195 288	17 536 829
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	1 512 320	31 817 197
Série F	3 528 755	23 348 710
	5 041 075	55 165 907
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	61 489 168	42 840 999
Série F	71 670 825	38 426 224
	133 159 993	81 267 223

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017		2016	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, début de période	9 363 501	10 156 365	3 288 133	4 329 053
Souscriptions	1 174 993	1 173 346	2 984 168	707 812
Rachats	(581 289)	(306 257)	(459 966)	(37 509)
Actions, fin de période	9 957 205	11 023 454	5 812 335	4 999 356

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	(5 154 213)	37 629 078
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	(3 909)	15 176
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	4 311 783	(8 025 183)
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	(1 050 205)	10 901
Variation dans la (plus-value) latente sur la valeur des placements	(2 082 172)	(30 766 553)
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur contrats d'options	439 606	(10 008)
Variation dans la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(21 971)	-
Achats de placements	(244 657 748)	(61 728 565)
Produit à la vente de placements	233 796 678	48 162 493
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	1 655 268	157 723
Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation	(12 766 883)	(14 554 938)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit des actions rachetables émises	15 501 093	19 376 465
Rachat des actions rachetables	(5 284 158)	(2 449 598)
Trésorerie nette fournie par les activités de financement	10 216 935	16 926 867
Profit (perte) de change sur la trésorerie	3 909	(15 176)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 549 948)	2 371 929
Trésorerie au début de la période	3 884 729	216 636
Trésorerie à la fin de la période	1 338 690	2 573 389
Informations supplémentaires		
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	472 928	118 153

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	PARTICIPATIONS [96,85%]			
	ARGENT [96,85%]			
236 100	Alexco Resource Corp.		560 826	406 092
205 000	Alexco Resource Corp., bons de souscription	17 mai 2018	-	51 109
159 610	Alio Gold Inc.		929 651	936 911
1 700 000	Almaden Minerals Ltd.*	2 oct. 2017	2 975 000	2 585 625
850 000	Almaden Minerals Ltd., bons de souscription	1er juin 2020	-	200 685
128 458	Americas Silver Corp., bons de souscription	14 juin 2021	-	120 257
317 300	Argonaut Gold Inc.		734 245	752 001
148 163	Avino Silver & Gold Mines Ltd.		331 020	307 408
2 313 237	Azure Minerals Ltd., bons de souscription	17 août 2019	-	69
1 000 000	Canasil Resources Inc., bons de souscription	28 juin 2018	-	80
190 795	Cia de Minas Buenaventura SAA		3 126 153	2 845 249
451 500	Coeur Mining Inc.		5 837 273	5 023 432
1 054 600	Continental Gold Inc.		3 743 855	4 028 572
229 300	Continental Gold Inc., bons de souscription	27 nov. 2017	55 032	63 058
3 105 000	Dolly Varden Silver Corp.		2 000 450	1 614 600
693 316	Endeavour Silver Corp.		3 143 867	2 742 121
2 139 766	Excellon Resources Inc.		3 340 400	3 038 468
434 783	Excellon Resources Inc., bons de souscription	23 jui. 2018	34 800	169 565
492 214	First Majestic Silver Corp.		5 743 326	5 302 033
1 154 400	Fortuna Silver Mines Inc.		8 248 446	7 322 272
496 498	Fresnillo PLC		12 958 125	12 461 508
1 000 000	Golden Arrow Resources Corp., bons de souscription	28 jan 2018	-	9 970
1 300 000	Great Panther Silver Ltd.		2 631 275	2 157 788
625 000	Great Panther Silver Ltd., bons de souscription	11 jan 2018	153 886	4 214
608 200	Hecla Mining Co.		4 429 017	4 022 278
874 365	Hochschild Mining PLC		3 823 951	4 049 436
259 800	Industrias Penoles SAB de CV		8 382 942	7 604 302
1 414 000	Kootenay Silver Inc.		565 600	339 360
562 500	Kootenay Silver Inc., bons de souscription	21 avr. 2021	-	94 219
2 000 000	Kootenay Silver Inc., bons de souscription	5 sep. 2017	-	-
529 900	MAG Silver Corp.		9 459 153	8 967 470
1 301 213	McEwen Mining Inc.		5 291 983	4 433 690
305 160	Pan American Silver Corp.		7 090 315	6 655 935
300 000	Polymetal International PLC		4 677 797	4 362 734
112 600	Pretium Resources Inc.		1 378 579	1 402 996
495 000	Santacruz Silver Mining Ltd., bons de souscription	11 jan. 2019	-	406
213 500	Silver Standard Resources Inc.		2 946 046	2 688 268
365 800	Silvercorp Metals Inc.		1 572 277	1 518 070
1 448 100	Silvercrest Metals Inc.		2 371 383	2 693 466
562 500	Silvercrest Metals Inc., bons de souscription	6 déc. 2018	157 410	253 125
775 000	Silvercrest Metals Inc., bons de souscription	18 nov. 2017	-	1 286 973
602 000	Tahoe Resources Inc.		7 475 342	6 729 135
159 300	Torex Gold Resources Inc.		3 715 423	3 939 489
1 500 000	Trevali Mining Corporation*	31 jui. 2017	1 800 000	1 868 774
539 400	Wheaton Precious Metals Corp.		14 995 094	13 906 282
Total des participations			136 679 942	128 959 495
Coûts de transaction (note 3)			(508 641)	
Total des placements [96,85%]			136 171 301	128 959 495
Options achetées [0,12%] (Inventaire 1)				160 334
Trésorerie et autres actifs moins passifs [3,03%]				4 040 164
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]				133 159 993

* Titres soumis à des restrictions de revente jusqu'à la date indiquée.

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Contrats d'options (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

Options achetées

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime	Juste
					Payé \$(CAD)	Valeur \$(CAD)
Market Vectors Junior Gold Miners ETF	Achat	6 228	2017-08-18	40,00 USD	468 417	153 447
New Gold Inc.	Achat	1 988	2018-01-19	8,00 CAD	50 834	6 887
					519 251	160 334

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est la recherche de la croissance à long terme du capital au moyen principalement de placements dans des titres de participation d'entreprises impliquées directement ou indirectement dans l'exploration, l'extraction, la production ou la distribution d'argent. Le Fonds peut aussi investir dans l'argent ou les certificats d'argent.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer le calcul qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
12 650	9,50%	12 171	9,50%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	58 307	—	58 307	43,79	583
Livre sterling	20 874	—	20 874	15,68	209
Peso mexicain	7 604	—	7 604	5,71	76
	86 785	—	86 785	65,18	868

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	80 727	—	80 727	63,01	807
Livre sterling	18 487	(16 381)	2 106	1,64	21
Dollar australien	2	—	2	—	—
Peso mexicain	4 869	—	4 869	3,80	49
	104 085	(16 381)	87 704	68,45	877

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds est exposé au risque de crédit résultant des contrats dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est considéré minime étant donné que ces contreparties ont une notation de crédit minimale de AA- par S&P ou équivalent.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Participations :		
Argent	96,85%	97,31%
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(0,02%)
Options achetées	0,12%	(0,22%)
Options vendues	–	(0,22%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	3,03%	2,93%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur *(note 5)*

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	122 251 366	4 454 399	–	126 705 765
Bons de souscription	579 967	1 673 763	–	2 253 730
Options achetées	160 334	–	–	160 334
	122 991 667	6 128 162	–	129 119 829

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	121 812 296	–	–	121 812 296
Bons de souscription	825 748	2 030 526	–	2 856 274
Contrats de change à terme	–	(21 971)	–	(21 971)
Options vendues	(285 301)	–	–	(285 301)
	122 352 743	2 008 555	–	124 361 298

Trésorerie et placements affectés *(note 11)*

Au 30 juin 2017, la trésorerie et les placements affectés détenus par le Fonds totalisaient 29 \$ (31 décembre 2016 – 1 892 005 \$).

Catégorie d’actions argentifères Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent entre les séries d’actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série F	Série I*
Jusqu’à 2,50 %	Jusqu’à 1,50 %	Négocié par l’actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l’investisseur et payés directement par l’investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Modes de partage adoptés *(note 14)*

Le Fonds a payé 2 182 \$ sur le total des coûts de transaction engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - zéro \$).

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5, 11)	449 601 914	545 682 720
Trésorerie (note 11)	24 989 681	200 390 585
Options achetées (note 3, 5)	12 565 635	2 431 361
Marge courtier (note 11)	96 677 432	8 734 141
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	6 221 052	-
Montant à recevoir au titre des souscriptions	36 313	235 748
Dividendes à recevoir	995 054	934 828
Actif total	591 087 081	758 409 383
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (note 3, 5)	17 578 386	1 964 663
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	-	1 743 307
Montant à payer au titre des rachats	3 180 904	7 204 230
Charges à payer	139 565	115 989
Frais de gestion à payer (note 12)	842 088	-
Passif total	21 740 943	11 028 189
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	569 346 138	747 381 194
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	300 339 413	387 058 931
Série A1	16 842 113	24 059 318
Série F	221 887 807	283 740 441
Série F1	6 211 949	13 881 567
Série I	12 089	12 036
Série T	10 376 700	12 789 338
Série FT	13 676 067	25 839 563
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	12,40	12,48
Série A1	12,47	12,55
Série F	13,18	13,19
Série F1	13,21	13,22
Série I	13,99	13,93
Série T	8,65	8,98
Série FT	9,02	9,31
Série A \$ américain	9,56	9,30
Série F \$ américain	10,16	9,83
Série I \$ américain	10,78	10,37
Série T \$ américain	6,67	6,69
Série FT \$ américain	6,96	6,94

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés : ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	1 344	93 372
Dividendes (note 3)	6 248 767	6 582 958
Profit net réalisé à la vente de placements	18 311 005	16 212 788
Profit net réalisé sur contrats de change à terme	3 318 252	17 007 883
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	5 545 022	(26 349 116)
Variation dans la moins-value latente sur la valeur des placements	(23 201 546)	(45 219 633)
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	7 964 359	(5 383 340)
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur contrats d'options	(5 207 583)	570 463
Revenu de prêt de titres (note 3)	91 587	-
Perte de change nette réalisée	(7 893 307)	(968 944)
Autre revenu	4 886	-
Total des produits (de la perte)	5 182 786	(37 453 569)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	5 686 463	7 898 420
Coûts des rapports aux participants	493 072	584 625
Retenues d'impôt	263 510	548 577
Frais d'administration	217 890	229 154
Coûts de transaction (note 3, 14)	69 930	196 966
Frais juridiques	41 495	25 085
Droits de garde	28 253	33 284
Frais de dépôt	24 143	19 169
Honoraires d'audit	22 748	24 445
Honoraires des directeurs	3 401	1 624
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 548	2 344
Total des charges	6 853 453	9 563 693
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	(1 670 667)	(47 017 262)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	(1 784 549)	(24 728 215)
Série A1	(80 328)	(1 907 782)
Série F	146 301	(16 876 303)
Série F1	(5 427)	(1 187 929)
Série I	53	(458)
Série T	(65 619)	(836 107)
Série FT	118 902	(1 480 468)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	27 373 400	38 880 862
Série A1	1 651 949	2 760 456
Série F	18 954 729	27 752 897
Série F1	617 046	1 611 153
Série I	864	861
Série T	1 304 345	1 740 088
Série FT	2 205 029	4 481 326

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États du résultat global (Perte) *suite*

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	(0,07)	(0,64)
Série A1	(0,05)	(0,69)
Série F	0,01	(0,61)
Série F1	(0,01)	(0,74)
Série I	0,06	(0,53)
Série T	(0,05)	(0,48)
Série FT	0,05	(0,33)

⁽¹⁾**Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :**

Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	1 424 980	(22 330 515)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	11 554 640	(14 154 110)
	12 979 620	(36 484 625)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	387 058 931	495 616 205
Série A1	24 059 318	38 008 543
Série F	283 740 441	379 670 996
Série F1	13 881 567	25 337 305
Série I	12 036	11 899
Série T	12 789 338	16 701 138
Série FT	25 839 563	35 417 772
	747 381 194	990 763 858
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	(1 784 549)	(24 728 215)
Série A1	(80 328)	(1 907 782)
Série F	146 301	(16 876 303)
Série F1	(5 427)	(1 187 929)
Série I	53	(458)
Série T	(65 619)	(836 107)
Série FT	118 902	(1 480 468)
	(1 670 667)	(47 017 262)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(750)	(3 233)
Série A1	-	-
Série F	(3 938)	(6 975)
Série F1	(245)	(567)
Série I	-	-
Série T	(347 260)	(504 573)
Série FT	(575 191)	(1 349 357)
	(927 384)	(1 864 705)

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

<i>Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)</i>	2017	2016
	\$	\$
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	7 825 227	38 846 558
Série A1	17 150	52 891
Série F	21 136 234	49 200 908
Série F1	78 416	207 849
Série I	-	-
Série T	37 141	1 466 890
Série FT	1 571 535	16 047 796
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	750	2 872
Série A1	-	-
Série F	3 929	6 716
Série F1	238	402
Série I	-	-
Série T	74 556	94 785
Série FT	50 840	75 758
Rachat des actions rachetables		
Série A	(92 760 196)	(65 334 850)
Série A1	(7 154 027)	(6 661 391)
Série F	(83 135 160)	(76 855 629)
Série F1	(7 742 600)	(5 592 967)
Série I	-	-
Série T	(2 111 456)	(2 449 577)
Série FT	(13 329 582)	(8 248 776)
	(175 437 005)	(59 139 765)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(86 719 518)	(51 216 868)
Série A1	(7 217 205)	(8 516 282)
Série F	(61 852 634)	(44 531 283)
Série F1	(7 669 618)	(6 573 212)
Série I	53	(458)
Série T	(2 412 638)	(2 228 582)
Série FT	(12 163 496)	5 044 953
	(178 035 056)	(108 021 732)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	300 339 413	444 399 337
Série A1	16 842 113	29 492 261
Série F	221 887 807	335 139 713
Série F1	6 211 949	18 764 093
Série I	12 089	11 441
Série T	10 376 700	14 472 556
Série FT	13 676 067	40 462 725
	569 346 138	882 742 126

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017							2016						
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série I	Série T	Série FT	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série I	Série T	Série FT
Actions, début de période	31 003 809	1 917 440	21 503 638	1 050 179	864	1 423 696	2 774 573	39 146 093	2 989 250	28 691 255	1 912 759	861	1 718 830	3 555 282
Souscriptions	625 770	1 363	1 594 143	6 005	-	4 158	169 539	3 228 486	4 324	3 909 945	16 516	-	159 023	1 713 274
Distributions réinvesties	94	-	296	17	-	8 452	5 539	240	-	534	31	-	10 499	8 175
Rachats	(7 410 957)	(568 083)	(6 262 857)	(585 893)	-	(237 249)	(1 433 925)	(5 466 596)	(555 598)	(6 120 048)	(448 632)	-	(271 134)	(890 320)
Actions, fin de période	24 218 716	1 350 720	16 835 220	470 308	864	1 199 057	1 515 726	36 908 223	2 437 976	26 481 686	1 480 674	861	1 617 218	4 386 411

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	(1 670 667)	(47 017 262)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	1 044 134	(54 564)
Profit net réalisé à la vente de placements	(18 311 005)	(16 212 788)
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	(5 545 022)	26 349 116
Variation dans la moins-value latente sur la valeur des placements	23 201 546	45 219 633
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	(7 964 359)	5 383 340
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur contrats d'options	5 207 583	(570 463)
Achats de placements	(30 890 126)	(321 941 538)
Produit à la vente de placements	127 897 279	222 360 803
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	(87 137 853)	41 668 164
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	5 831 510	(44 815 559)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(797 071)	(1 684 172)
Produit des actions rachetables émises	16 538 472	109 972 615
Rachat des actions rachetables	(195 929 681)	(159 417 270)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(180 188 280)	(51 128 827)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(1 044 134)	54 564
Diminution nette de la trésorerie	(174 356 770)	(95 944 386)
Trésorerie au début de la période	200 390 585	218 173 312
Trésorerie à la fin de la période	24 989 681	122 283 490
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	1 344	93 372
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	5 934 455	5 604 998

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	PARTICIPATIONS [78,97%]			
	ÉNERGIE [19,87%]			
944 900	AltaGas Ltd.		29 291 900	27 865 101
564 382	Enbridge Inc.		31 981 736	29 155 974
351 000	ShawCor Ltd.		11 573 640	9 294 480
542 658	Suncor Energy Inc.		18 571 841	20 561 312
424 509	TransCanada Corp.		19 110 612	26 243 146
			110 529 729	113 120 013
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [11,43%]			
474 100	CGI Group Inc.		16 871 506	31 413 866
177 500	Fiserv Inc.		24 485 241	28 159 331
509 308	Real Matters Inc.		6 621 004	5 424 130
86 000	Trilogy International Partners Inc., bons de souscription	7 fév. 2022	-	98 900
			47 977 751	65 096 227
	PRODUITS FINANCIERS [10,03%]			
1 988 800	ECN Capital Corp.		5 751 692	7 955 200
1 647 700	Element Financial Corp.		18 791 404	14 664 530
210 400	Intercontinental Exchange, Inc.		11 391 635	17 985 331
679 000	Manulife Financial Corp.		14 463 866	16 506 490
			50 398 597	57 111 551
	PRODUITS INDUSTRIELS [8,77%]			
719 000	General Electric Co.		28 144 037	25 183 088
74 300	Northrop Grumman Corp.		15 741 504	24 733 587
			43 885 541	49 916 675
	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [7,68%]			
383 000	Comcast Corp.		15 305 136	19 329 789
1 177 800	Hudson's Bay Co.		23 129 198	13 627 146
54 000	The Home Depot Inc.		8 796 273	10 741 740
			47 230 607	43 698 675
	PRODUITS DE CONSOMMATION DE BASE [6,27%]			
411 500	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B		9 831 853	25 578 840
67 600	PepsiCo Inc.		9 086 420	10 123 871
			18 918 273	35 702 711
	SOINS DE SANTÉ [5,84%]			
83 000	Danaher Corp.		7 962 156	9 082 901
100 500	UnitedHealth Group Inc.		18 201 433	24 164 518
			26 163 589	33 247 419
	SERVICES PUBLICS [5,39%]			
578 500	Brookfield Infrastructure Partners LP		22 230 912	30 683 640
			22 230 912	30 683 640
	IMMOBILIER [3,69%]			
685 300	Brookfield Infrastructure Partners LP		18 898 772	21 025 003
			18 898 772	21 025 003

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Inventaire des titres en portefeuille *suite*

Au 30 juin 2017 (non audité)

	Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
Total des participations		386 233 771	449 601 914
Coûts de transaction (note 3)		(206 503)	
Total des placements [78,97%]		386 027 268	449 601 914
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [1,09%](Inventaire 1)			6 221 052
Options achetées [2,21%] (Inventaire 2)			12 565 635
Options vendues [-3,09%] (Inventaire 2)			(17 578 386)
Trésorerie et autres actifs moins passifs [20,82%]			118 535 923
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]			569 346 138

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Contrats de change à terme (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût lié aux contrats \$(CAD)	Valeur à terme \$(CAD)	Plus-value (moins-value) latente \$(CAD)
227 092 080 Dollar canadien	(170 400 000) Dollar américain	2017-07-21	(227 092 080)	(220 871 028)	6 221 052
Total					6 221 052

Contrats d'options (Inventaire 2)

Au 30 juin 2017 (non audité)

Options achetées

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime Payé \$(CAD)	Juste Valeur \$(CAD)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	25 000	2017-09-15	50,00 USD	778 050	551 119
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	30 000	2017-09-15	51,00 USD	972 562	855 854
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	7 000	2017-09-15	70,00 USD	236 009	158 852
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	6 670	2017-09-15	71,00 USD	276 691	185 960
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Option de vente	17 060	2018-01-19	34,00 USD	1 659 192	1 382 660
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Achat	17 060	2018-01-19	42,00 USD	1 437 966	940 208
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	9 000	2017-09-15	231,00 USD	3 069 407	2 304 973
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	16 000	2017-09-15	235,00 USD	6 058 416	5 446 350
Utilities Select Sector SPDR	Option de vente	29 251	2017-09-15	48,00 USD	567 026	739 659
					15 055 319	12 565 635

Options vendues

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime Reçu \$(CAD)	Juste Valeur \$(CAD)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	25 000	2017-09-15	54,00 USD	(2 301 731)	(2 398 987)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	30 000	2017-09-15	55,00 USD	(2 839 882)	(4 473 787)
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	7 000	2017-09-15	76,00 USD	(844 184)	(544 636)
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	6 670	2017-09-15	77,00 USD	(769 789)	(670 322)
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Option de vente	17 060	2018-01-19	37,00 USD	(3 097 157)	(2 931 238)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	16 000	2017-09-15	225,00 USD	(3 153 696)	(2 728 362)
Utilities Select Sector SPDR	Option de vente	29 251	2017-09-15	52,00 USD	(2 529 737)	(3 831 054)
					(15 536 176)	(17 578 386)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds est à la recherche de la croissance à long terme du capital au moyen principalement de placements dans des titres de participation canadiens et américains. Le Fonds fournit une protection en cas de baisse des cours en recourant à des stratégies d'options et des changements tactiques du montant de sa participation, et il est par conséquent adapté aux investisseurs visant le long terme.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la Note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si un indice mixte composé de l'indice de rendement global composites S&P/TSX et l'indice de rendement global 500 de S&P/TSX en dollars canadiens devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer le calcul qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme % age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
31 314	5,50%	41 106	5,50%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	236 347	(220 966)	15 381	2,70%	154

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	475 218	(377 058)	98 160	13,13	982

Catégorie d’actions améliorées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds est exposé au risque de crédit résultant des contrats dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est considéré minime étant donné que ces contreparties ont une notation de crédit minimale de AA- par S&P ou équivalent.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l’exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l’actif net attribuable aux porteurs d’actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Participations :		
Énergie	19,87%	13,90%
Technologies de l’information	11,43%	10,67%
Produits financiers	10,03%	16,07%
Produits industriels	8,77%	7,19%
Biens de consommation discrétionnaire	7,68%	6,55%
Produits de consommation de base	6,27%	6,69%
Soins de santé	5,84%	5,76%
Services publics	5,39%	3,48%
Immobilier	3,69%	2,69%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	1,09%	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	–	(0,23%)
Options achetées	2,21%	0,33%
Options vendues	(3,09%)	(0,26%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	20,82%	27,16%
Total actif net attribuable aux porteurs d’actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L’actif et le passif financiers du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	449 503 014	–	–	449 503 014
Bons de souscription	98 900	–	–	98 900
Contrats de change à terme	–	6 221 052	–	6 221 052
Options achetées	12 565 635	–	–	12 565 635
Options vendues	(17 578 386)	–	–	(17 578 386)
	444 589 163	6 221 052	–	450 810 215

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	545 424 000	–	–	545 424 000
Bons de souscription	258 720	–	–	258 720
Contrats de change à terme	–	(1 743 307)	–	(1 743 307)
Options achetées	2 431 361	–	–	2 431 361
Options vendues	(1 964 663)	–	–	(1 964 663)
	546 149 418	(1 743 307)	–	544 406 111

Trésorerie et placements affectés (note 11)

Au 30 juin 2017, la trésorerie et les placements affectés détenus par le Fonds totalisaient 98 364 840 \$ (31 décembre 2016 – 32 231 246 \$).

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série I*	Série T	Série FT
Jusqu'à 2,00%	Jusqu'à 1,90%	Jusqu'à 1,00%	Jusqu'à 0,90%	Négocié par l'actionnaire	Jusqu'à 2,00%	Jusqu'à 1,00%

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Modes de partage adoptés (note 14)

Le Fonds a payé 5 189 \$ des frais totaux d'opérations engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - 5 200 \$).

Prêt de titres (note 3)

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, les valeurs marchandes des titres prêtés et les montants détenus en garantie étaient les suivants :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Titres prêtés	\$ 7 352 618	\$ –
Montants détenus en garantie	\$ 7 499 673	\$ –
Montant de garantie comme pourcentage des titres prêtés	102%	–

Pour la période close le 30 juin 2017 et 2016, le revenu des prêts de titres était le suivant :

	30 juin 2017	30 juin 2016
Revenu de prêt de titres brut	\$ 122 116	\$ –
Charges liées aux prêts de titres	(30 529)	–
Revenu de prêt de titres net	91 587	–
Retenues d'impôt sur le revenu des prêts de titres	(9 424)	–
Revenu de prêt de titres net reçu par le Fonds	82 163	–

Pour la période close le 30 juin 2017, les charges liées aux prêts de titres représentent 25 % (30 juin 2016 - zéro %) du revenu des prêts de titres brut.

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5, 11)	17 897 684	20 798 389
Trésorerie (note 11)	596 130	3 723 252
Montant à recevoir au titre des souscriptions	4 350	100
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	128 510	-
Options achetées (note 3, 5)	246 264	50 986
Marge courtier (note 11)	1 803 202	128 947
Dividendes à recevoir	20 270	17 631
Actif total	20 696 410	24 719 305
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (note 3, 5)	358 057	41 305
Montant à payer au titre des rachats	53 134	25 252
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	-	37 064
Charges à payer	22 430	11 141
Frais de gestion à payer (note 12)	23 909	-
Passif total	457 530	114 762
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 238 880	24 604 543
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	6 371 803	9 321 335
Série F	12 093 270	12 758 511
Série FT	453 024	658 837
Série T	1 320 783	1 865 860
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,78	10,71
Série F	11,27	11,13
Série FT	9,00	9,16
Série T	8,59	8,80

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	-	2 284
Dividendes (note 3)	121 854	124 694
Revenu de distribution (note 3)	211 971	183 680
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	352 628	(102 082)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	102 241	(516 352)
Profit net réalisé sur contrats de change à terme	72 965	334 244
Variation dans la moins-value latente sur la valeur des placements	(306 523)	(347 282)
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur contrats d'options	(103 892)	2 949
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	165 574	(108 767)
Perte de change nette réalisée	(149 737)	(26 700)
Autre revenu	865	-
Total des produits (de la perte)	467 946	(453 332)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	158 587	210 104
Frais juridiques	18 201	15 635
Frais d'administration	17 138	21 569
Coûts des rapports aux participants	14 784	14 934
Frais de dépôt	14 442	14 728
Honoraires d'audit	6 909	7 713
Retenues d'impôt	5 153	10 279
Honoraires des directeurs	3 331	1 624
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 496	2 344
Droits de garde	2 152	2 616
Coûts de transaction (note 3, 14)	1 632	5 200
Charges nettes	244 825	306 746
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	223 121	(760 078)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	75 513	(343 757)
Série F	128 237	(340 321)
Série FT	8 075	(14 759)
Série T	11 296	(61 241)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	708 376	1 095 089
Série F	1 068 662	1 298 815
Série FT	58 550	74 158
Série T	170 445	230 677
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,11	(0,31)
Série F	0,12	(0,26)
Série FT	0,14	(0,20)
Série T	0,07	(0,27)
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	398 435	(138 706)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	218 383	(287 926)
	616 818	(426 632)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	9 321 335	11 733 434
Série F	12 758 511	14 421 755
Série FT	658 837	688 398
Série T	1 865 860	2 083 552
	24 604 543	28 927 139
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	75 513	(343 757)
Série F	128 237	(340 321)
Série FT	8 075	(14 759)
Série T	11 296	(61 241)
	223 121	(760 078)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série F	(865)	(826)
Série FT	(15 734)	(21 082)
Série T	(42 873)	(64 457)
	(59 472)	(86 365)
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	274 647	960 336
Série F	1 466 131	1 363 488
Série FT	22 773	180 438
Série T	42 415	184 599
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série F	865	826
Série FT	1 369	2 098
Série T	2 968	3 636
Rachat des actions rachetables		
Série A	(3 299 692)	(1 410 969)
Série F	(2 259 609)	(2 042 553)
Série FT	(222 296)	(168 300)
Série T	(558 883)	(164 084)
	(4 529 312)	(1 090 485)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(2 949 532)	(794 390)
Série F	(665 241)	(1 019 386)
Série FT	(205 813)	(21 605)
Série T	(545 077)	(101 547)
	(4 365 663)	(1 936 928)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	6 371 803	10 939 044
Série F	12 093 270	13 402 369
Série FT	453 024	666 793
Série T	1 320 783	1 982 005
	20 238 880	26 990 211

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017				2016			
	Série A	Série F	Série FT	Série T	Série A	Série F	Série FT	Série T
Actions, début de période	870 506	1 146 179	71 906	212 132	1 100 590	1 316 165	71 660	223 104
Souscriptions	25 401	128 092	2 476	4 843	93 071	128 576	19 781	20 771
Réinvesti à partir des distributions	-	77	150	341	9	77	226	406
Rachats	(304 661)	(201 017)	(24 190)	(63 471)	(136 585)	(191 795)	(18 283)	(18 505)
Actions, fin de période	591 246	1 073 331	50 342	153 845	1 057 085	1 253 023	73 384	225 776

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	223 121	(760 078)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) perte de change sur la trésorerie	14 856	(5 236)
Revenu de distribution	(211 971)	(183 680)
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	(352 628)	102 082
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	(102 241)	516 352
Variation dans la moins-value latente sur la valeur des placements	306 523	347 282
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	(165 574)	108 767
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur contrats d'options	103 892	(2 949)
Achats de placements	(1 016 195)	(7 697 507)
Produit à la vente de placements	4 294 799	5 443 124
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	(1 641 696)	1 496 978
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	1 452 886	(634 865)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(54 270)	(79 805)
Produit des actions rachetables émises	1 132 938	2 698 691
Rachat des actions rachetables	(5 643 820)	(3 751 251)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(4 565 152)	(1 132 365)
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(14 856)	5 236
Diminution nette de la trésorerie	(3 112 266)	(1 767 230)
Trésorerie au début de la période	3 723 252	3 354 833
Trésorerie à la fin de la période	596 130	1 592 839
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	-	2 284
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	114 062	106 981

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	PARTICIPATIONS [42,84%]			
	ÉNERGIE [11,28%]			
18 300	AltaGas Ltd.		566 970	539 667
11 032	Enbridge Inc.		618 999	569 913
7 000	ShawCor Ltd.		230 820	185 360
10 530	Suncor Energy Inc.		358 256	398 982
9 525	TransCanada Corp.		433 387	588 836
			2 208 432	2 282 758
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [6,70%]			
9 250	CGI Group Inc.		427 858	612 905
4 000	Fiserv Inc.		552 310	634 576
10 000	Real Matters Inc.		130 000	106 500
1 750	Trilogy International Partners Inc., bons de souscription	7 fév. 2022	-	2 013
			1 110 168	1 355 994
	PRODUITS FINANCIERS [5,73%]			
37 820	ECN Capital Corp.		118 876	151 280
37 920	Element Financial Corp.		470 359	337 488
4 100	Intercontinental Exchange, Inc.		242 687	350 475
13 200	Manulife Financial Corp.		276 276	320 892
			1 108 198	1 160 135
	PRODUITS INDUSTRIELS [4,81%]			
13 900	General Electric Co.		544 599	486 850
1 460	Northrop Grumman Corp.		320 871	486 017
			865 470	972 867
	PRODUITS DE CONSOMMATION DE BASE [3,43%]			
8 030	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B		301 312	499 145
1 300	PepsiCo Inc.		174 739	194 690
			476 051	693 835
	SOINS DE SANTÉ [3,12%]			
1 600	Danaher Corp.		155 094	175 092
1 900	UnitedHealth Group Inc.		342 430	456 842
			497 524	631 934
	SERVICES PUBLICS [2,94%]			
11 230	Brookfield Infrastructure Partners LP		443 884	595 639
			443 884	595 639
	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [2,83%]			
7 400	Comcast Corp.		299 918	373 474
1 000	The Home Depot Inc.		162 894	198 921
			462 812	572 395

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Inventaire des titres en portefeuille *suite*

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	IMMOBILIER [2,00%]		
13 190	Brookfield Infrastructure Partners LP	376 638	404 667
		376 638	404 667
Total des participations		7 549 177	8 670 224
PARTS	FONDS COMMUNS (45,59%)		
844 681	Fonds d'obligations diversifiées Sprott, série I	9 060 434	9 227 460
Total des fonds communs		9 060 434	9 227 460
Coûts de transaction (note 3)		(3 412)	
Total des placements [88,43%]		16 606 199	17 897 684
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,63%](Inventaire 1)			128 510
Options achetées [1,22%] (Inventaire 2)			246 264
Options vendues [-1,77%] (Inventaire 2)			(358 057)
Trésorerie et autres actifs moins passifs [11,49%]			2 324 479
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]			20 238 880

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Contrats de change à terme (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût lié aux contrats \$(CAD)	Valeur à terme \$(CAD)	Plus-value (moins-value) latente \$(CAD)
4 691 104 Dollar canadien	(3 520 000) Dollar américain	2017-07-21	(4 691 104)	(4 562 515)	128 510
Total					128 510

Contrats d'options (Inventaire 2)

Au 30 juin 2017 (non audité)

Options achetées

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime Payé \$(CAD)	Juste Valeur \$(CAD)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	487	2017-09-15	50,00 USD	15 157	10 736
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	568	2017-09-15	51,00 USD	18 414	16 204
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	132	2017-09-15	70,00 USD	4 450	2 996
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	130	2017-09-15	71,00 USD	5 392	3 624
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Option de vente	330	2018-01-19	34,00 USD	32 094	26 745
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Achat	330	2018-01-19	42,00 USD	27 815	18 187
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	170	2017-09-15	231,00 USD	57 977	43 538
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	312	2017-09-15	235,00 USD	118 139	106 204
Utilities Select Sector SPDR	Option de vente	713	2017-09-15	48,00 USD	14 201	18 030
					293 639	246 264

Options vendues

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime Reçu \$(CAD)	Juste Valeur \$(CAD)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	487	2017-09-15	54,00 USD	(44 837)	(46 732)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	568	2017-09-15	55,00 USD	(53 769)	(84 704)
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	132	2017-09-15	76,00 USD	(15 919)	(10 270)
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	130	2017-09-15	77,00 USD	(15 004)	(13 065)
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Option de vente	330	2018-01-19	37,00 USD	(59 909)	(56 700)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	312	2017-09-15	225,00 USD	(61 497)	(53 203)
Utilities Select Sector SPDR	Option de vente	713	2017-09-15	52,00 USD	(63 939)	(93 383)
					(314 874)	(358 057)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds recherche la croissance du capital à long terme et la génération de revenu. Le Fonds investit principalement dans les titres et les titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens, et peut investir une portion de son actif dans des titres et titres à revenu fixe étrangers. Le Fonds cherchera à améliorer la génération de revenu en employant des stratégies de placement telles que les ventes à découvert et opérations sur options.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Comme le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il peut être indirectement exposé à un autre risque de prix, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et risque de concentration découlant de ces participations. Au 30 juin 2017, 45,59% (31 décembre 2016 - 40,85%) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était placé dans des parts de fonds communs. Seule l'exposition directe à des risques importants qui ont trait au Fonds est discutée ici. Pour plus d'informations sur les risques des fonds sous-jacents, se référer aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice mixte composé de l'indice de rendement global composites S&P/TSX, l'indice de rendement global 500 de S&P/TSX et le rendement de l'indice DEX Universe Bond Index devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer le calcul qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues. Au 30 juin 2017, environ 42,84 % (31 décembre 2016 – 43,68 %) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables était placé dans des titres qui étaient exposés à la fluctuation des cours du marché.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	
Impact (\$'000)		Impact (\$'000)	
1 174	5,80%	1 427	5,80%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition directe du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	4 894	(4 565)	329	1,63	3

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Dollar américain	9 354	(8 017)	1 337	5,44	13
------------------	-------	---------	-------	------	----

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds est exposé au risque de crédit résultant des contrats dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est considéré minime étant donné que ces contreparties ont une notation de crédit minimale de AA- par S&P ou équivalent.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Participations :		
Énergie	11,28%	8,96%
Technologies de l'information	6,70%	6,03%
Produits financiers	5,73%	10,03%
Produits industriels	4,81%	4,50%
Produits de consommation de base	3,43%	4,21%
Soins de santé	3,12%	3,97%
Services publics	2,94%	2,56%
Biens de consommation discrétionnaire	2,83%	2,05%
Immobilier	2,00%	1,37%
Fonds communs	45,59%	40,85%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,63%	—
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	—	(0,15%)
Options achetées	1,22%	0,21%
Options vendues	(1,77%)	(0,17%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	11,49%	15,58%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L'actif et le passif financiers du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	8 668 211	—	—	8 668 211
Fonds communs	9 227 460	—	—	9 227 460
Bons de souscription	2 013	—	—	2 013
Contrats de change à terme	—	128 510	—	128 510
Options achetées	246 264	—	—	246 264
Options vendues	(358 057)	—	—	(358 057)
	17 785 891	128 510	—	17 914 401

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	10 742 005	—	—	10 742 005
Fonds communs	10 051 174	—	—	10 051 174
Bons de souscription	5 210	—	—	5 210
Contrats de change à terme	—	(37 064)	—	(37 064)
Options achetées	50 986	—	—	50 986
Options vendues	(41 305)	—	—	(41 305)

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

20 808 070

(37 064)

–

20 771 006

Placements dans les fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou actions rachetables d'un fonds de placement géré par Sprott Asset Management LP (le « Fonds sous-jacent ») afin de gagner une exposition à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds sous-jacent.

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous la forme d'un revenu de placement et d'une appréciation du capital pour ses participants. Le Fonds sous-jacent finance ses opérations principalement par le biais de l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et donne au participant droit à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds sous-jacent. L'intérêt du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenu sous la forme de parts rachetables, est rapporté dans son Inventaire des titres en portefeuille à juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions générées par le Fonds sous-jacent sont incluses dans le « Revenu de distribution » dans les États du résultat global. Le total des gains réalisés et la variation dans les gains latents découlant du Fonds sous-jacent inclus dans les États du résultat global pour la période close le 30 juin 2017 est de 16 052 \$ et 118 322 \$, respectivement (30 juin 2016 – pertes réalisées de 11 960 \$ et gains latents de 108 373 \$). Le Fonds ne fournit pas d'autre soutien important, financier ou autre, au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous indiquent l'intérêt détenu par le Fonds dans le Fonds sous-jacent :

30 juin 2017

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous- jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	4,70%	196 157 485 \$	9 227 460 \$
				9 227 460 \$

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	5,56%	180 719 307 \$	10 051 174 \$
				10 051 174 \$

Trésorerie et placements affectés (note 11)

Au 30 juin 2017, la trésorerie et les placements affectés détenus par le Fonds totalisaient 1 852 136 \$ (31 décembre 2016 – 622 538 \$).

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série F	Série I*	Série FT	Série T
Jusqu'à 1,90%	Jusqu'à 0,90%	Négocié par l'actionnaire	Jusqu'à 0,90%	Jusqu'à 1,90%

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Modes de partage adoptés (note 14)

Le Fonds a payé 358 \$ des frais totaux d'opérations engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - 305 \$).

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (note 3, 5)	14 634 375	12 852 296
Trésorerie	214 769	7 547 566
Montant à recevoir au titre des souscriptions	500	75 289
Dividendes à recevoir	1 887	1 949
Actif total	14 851 531	20 477 100
Passifs		
Passifs courants		
Montant à payer au titre des rachats	37 039	13 833
Charges à payer	16 225	7 533
Frais de gestion à payer (note 12)	30 053	-
Passif total	83 317	21 366
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	14 768 214	20 455 734
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	12 410 135	16 257 725
Série F	2 358 079	4 198 009
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	9,03	10,15
Série F	9,33	10,42

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements : ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	626	-
Dividendes (note 3)	-	31 177
Revenu de distribution (note 3)	197 314	247 629
Perte nette réalisée à la vente de placements	(1 780 565)	(413 500)
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements	234 270	(271 640)
Perte de change nette réalisée	(74 675)	(483)
Autre revenu	-	42
Perte totale	(1 423 030)	(406 775)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	209 786	180 155
Coûts des rapports aux participants	21 810	8 224
Frais de dépôt	12 624	12 610
Frais juridiques	9 790	12 513
Frais d'administration	7 410	3 526
Honoraires d'audit	4 727	4 072
Honoraires des directeurs	3 377	1 624
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 530	2 344
Droits de garde	748	1 145
Retenues d'impôt	-	4 745
Coûts de transaction (note 3, 14)	-	245
Total des charges	272 802	231 203
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	(1 695 832)	(637 978)
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	(1 408 474)	(395 419)
Série F	(287 358)	(242 559)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	1 512 439	1 131 821
Série F	327 471	738 825
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	(0,93)	(0,35)
Série F	(0,88)	(0,33)
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	(1 348 355)	(406 334)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	-	-
	(1 348 355)	(406 334)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	16 257 725	12 072 353
Série F	4 198 009	8 420 724
	20 455 734	20 493 077
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	(1 408 474)	(395 419)
Série F	(287 358)	(242 559)
	(1 695 832)	(637 978)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(247 452)	(178 790)
Série F	(53 411)	(115 179)
	(300 863)	(293 969)
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	1 254 935	551 034
Série F	1 014 655	310 294
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	233 792	169 059
Série F	47 837	82 806
Rachat des actions rachetables		
Série A	(3 680 391)	(2 275 585)
Série F	(2 561 653)	(3 103 097)
	(3 690 825)	(4 265 489)
Diminution nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(3 847 590)	(2 129 701)
Série F	(1 839 930)	(3 067 735)
	(5 687 520)	(5 197 436)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	12 410 135	9 942 652
Série F	2 358 079	5 352 989
	14 768 214	15 295 641

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017		2016	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions, début de période	1 602 237	402 815	1 227 132	843 265
Souscriptions	124 280	99 495	60 295	32 853
Réinvesti à partir des distributions	24 320	4 815	18 282	8 794
Rachats	(376 877)	(254 390)	(249 657)	(328 037)
Actions, fin de période	1 373 960	252 735	1 056 052	556 875

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	(1 695 832)	(637 978)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Pertes de change sur la trésorerie	7	-
Revenu de distribution	(197 314)	(247 629)
Perte nette réalisée à la vente de placements	1 780 565	413 500
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur la valeur des placements	(234 270)	271 640
Achats de placements	(19 869 772)	(180 000)
Produit à la vente de placements	16 738 712	5 452 587
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	38 807	19 550
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	(3 439 097)	5 091 670
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(19 234)	(42 104)
Produit des actions rachetables émises	2 238 448	946 428
Rachat des actions rachetables	(6 112 907)	(5 743 417)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 893 693)	(4 839 093)
Pertes de change sur la trésorerie	(7)	-
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(7 332 790)	252 577
Trésorerie (Endettement bancaire) au début de la période	7 547 566	(245 534)
Trésorerie à la fin de la période	214 769	7 043
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	626	-
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	62	30 429

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Date d'échéance	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
PAR VALEUR	OBLIGATIONS ET DÉBENTURES CONVERTIBLES [0,04%]			
31 300	Estrella International Energy Services Ltd.**, 4,00%	31 déc. 2018	18 780	6 260
Total des fonds communs			18 780	6 260
PARTS	FONDS COMMUNS (99,05%)			
457 076	Fonds énergie Sprott, série I		4 361 368	2 789 308
425 138	Fonds d'infrastructure mondiale Sprott, série I		4 033 135	3 961 605
369 416	Fonds immobilier mondial Sprott, série I		3 926 240	4 107 172
645 631	Fonds aurifère et de minéraux précieux Sprott, série I		3 900 827	3 770 030
Total des fonds communs			16 221 570	14 628 115
Total des placements [99,09%]			16 240 350	14 634 375
Trésorerie et autres actifs moins passifs [0,91%]				133 839
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]				14 768 214

** Sociétés privées.

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de chercher à fournir un rendement global sur le long terme au moyen de placements dans un portefeuille de fonds communs qui sont gérés par le gestionnaire, ses associés ou ses filiales dans divers secteurs d'actifs tangibles de l'économie mondiale. Le Fonds peut aussi investir directement dans des titres de participation ou des fonds négociés en bourse qui sont opérationnels dans le secteur des actifs tangibles ou fournissant une exposition à celui-ci.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Comme le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il peut être indirectement exposé à un autre risque de prix, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et risque de concentration découlant de ces participations. Au 30 juin 2017, 99,05% (31 décembre 2016 - 62,83%) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était placé dans des parts de fonds communs. Seule l'exposition directe à des risques importants qui ont trait au Fonds est discutée ici. Pour plus d'informations sur les risques des fonds sous-jacents, se référer aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Risque de change

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de change était négligeable.

b) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Obligations et débentures convertibles	0,04%	–
Fonds communs	99,05%	62,83%
Trésorerie et autres actifs moins passifs	0,91%	37,17%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Obligations et débentures convertibles	–	–	6 260	6 260
Fonds communs	14 628 115	–	–	14 628 115
	14 628 115	–	6 260	14 634 375

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs	12 852 296	–	–	12 852 296

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur à l'aide de données d'entrée non observables (Niveau 3) pour la période close le 30 juin 2017 est présenté comme suit :

	30 juin 2017
	Obligations et débiteures convertibles
	\$
Solde au début de la période	–
Achats	18 780
Variation dans les pertes latentes	(12 520)
Solde à la fin de la période	6 260
Variation dans les pertes latentes pendant la période pour les placements détenus à la fin de la période	(12 520)

Les titres du Fonds qui sont classés au niveau 3 correspondent aux participations de capital-investissement. Le gestionnaire détermine leur juste valeur en recourant à diverses techniques d'évaluation telles que l'utilisation de transactions comparables récentes, les valeurs actualisées des flux de trésorerie et d'autres techniques utilisées par les participants du marché. Au 30 juin 2017, ces positions étaient négligeables pour le Fonds et toute variation dans les hypothèses possibles raisonnables utilisées dans son évaluation aurait eu un impact négligeable sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds. Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait pas de titres de niveau 3.

Placements dans les fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou actions rachetables d'autres fonds de placement gérés par Sprott Asset Management LP (les « Fonds sous-jacents ») afin de gagner une exposition à l'objectif et aux stratégies de placement des Fonds sous-jacents.

Chaque Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous la forme d'un revenu de placements et d'une appréciation du capital pour ses participants. Chaque Fonds sous-jacent finance ses opérations principalement par le biais de l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et donnent au participant le droit à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds sous-jacent. Les intérêts du Fonds dans les Fonds sous-jacents, détenus sous la forme de parts rachetables, sont rapportés dans son Inventaire des titres en portefeuille à juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Les distributions générées par les Fonds sous-jacents sont incluses dans le « Revenu de distribution » dans les États du résultat global. Le total des pertes réalisées et la variation dans les gains latents découlant des Fonds sous-jacents inclus dans les États du résultat global pour le semestre clos le 30 juin 2017 sont de 1 780 565 \$ et 246 790 \$, respectivement (30 juin 2016 – pertes réalisées de 531 619 \$ et pertes latentes de 115 691 \$). Le Fonds ne fournit pas d'autre soutien important, financier ou autre, aux Fonds sous-jacents. Les tableaux ci-dessous indiquent l'intérêt détenu par le Fonds dans les Fonds sous-jacents :

30 juin 2017

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds énergie Sprott	Canada	1,91%	146 304 787 \$	2 789 308 \$
Fonds d'infrastructure mondiale Sprott	Canada	21,88%	18 105 699 \$	3 961 605 \$
Fonds immobilier mondial Sprott	Canada	24,30%	16 902 480 \$	4 107 172 \$
Fonds aurifère et de minéraux précieux Sprott	Canada	1,77%	213 287 984 \$	3 770 030 \$
				14 628 115 \$

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'infrastructure mondiale Sprott	Canada	25,23%	12 979 876 \$	3 275 228 \$

Catégorie d'actifs tangibles Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Fonds immobilier mondial Sprott	Canada	54,23%	17 659 488 \$	9 577 068 \$
				12 852 296 \$

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série F	Série I*
Jusqu'à 2,25%	Jusqu'à 1,25%	Négocié par l'actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions détenues		
Série A	17 275	16 981
Valeur des actions détenues (\$)	156 035	172 306

Fusions de fonds

Durant l'année close le 31 décembre 2016, le Fonds a acquis tous les actifs des fonds énumérés ci-dessous (les « Fonds acquis »), et en échange, le Fonds a émis des actions à ces fonds. Ensuite, ces actions ont été distribuées aux participants de ces fonds. Le gestionnaire a joué le rôle de conseiller en placements auprès des fonds. Les choix fiscaux ont été faits, ce qui a permis au transfert des actifs d'avoir lieu sur la base d'une imposition différée.

Date de transfert	Fonds acquis	Juste valeur des actifs acquis par le Fonds	Nombre d'actions émises par le Fonds au Fonds acquis
30 décembre 2016	Fonds équilibré tactique Sprott	5 382 249 \$	529 509
30 décembre 2016	Catégorie équilibrée tactique Sprott	2 134 207 \$	209 965

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États de la situation financière

(en dollar américain)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5, 11)	10 269 187	11 692 311
Trésorerie (note 11)	5 987 035	8 036 352
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	140 315	17 266
Options achetées (note 3, 5)	316 243	28 350
Marge courtier (note 11)	2 258 383	1 008 383
Dividendes à recevoir	21 899	18 233
Actif total	18 993 062	20 800 895
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (note 3, 5)	446 917	24 750
Montant à payer au titre des rachats	56 539	34 351
Charges à payer	27 632	16 963
Frais de gestion à payer (note 12)	25 243	-
Passif total	556 331	76 064
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	18 436 731	20 724 831
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	4 915 037	5 972 609
Série AH	4 099 581	2 005 714
Série F	6 468 165	8 313 522
Série FH	2 312 771	2 954 274
Série FT	489 100	1 248 906
Série T	152 077	229 806
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	9,75	9,43
Série AH	9,97	9,34
Série F	9,97	9,59
Série FH	10,30	9,60
Série FT	8,93	8,85
Série T	8,68	8,64
Série AH \$CAD	12,93	12,54
Série FH \$CAD	13,35	12,90

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars américains, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	73	145
Dividendes (note 3)	153 234	236 237
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	167 497	(780 268)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	166 001	(1 015 203)
Profit net réalisé sur contrats de change à terme	89 091	399 504
Variation dans la plus-value latente sur la valeur des placements	593 104	382 262
Variation de la moins-value latente sur contrats d'options	(122 518)	(11 221)
Variation de la plus-value (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	123 049	(53 943)
Revenu de prêt de titres (note 3)	-	27 394
Profit (perte) net(te) de change réalisé(e)	(14 991)	231 968
Total des produits (de la perte)	1 154 540	(583 125)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	153 816	235 394
Coûts des rapports aux participants	24 952	13 423
Frais d'administration	19 907	13 920
Frais juridiques	19 696	2 000
Frais de dépôt	12 460	9 743
Retenues d'impôt	10 244	25 444
Honoraires d'audit	4 063	3 434
Honoraires des directeurs	3 337	1 623
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 500	1 867
Droits de garde	1 803	1 970
Coûts de transaction (note 3, 14)	1 384	5 826
Total des charges	254 162	314 644
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	-	(32 325)
Charges nettes	254 162	282 319
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	900 378	(865 444)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	184 438	(287 692)
Série AH	230 585	61 566
Série F	279 176	(705 861)
Série FH	174 456	230 094
Série FT	24 369	(138 698)
Série T	7 354	(24 853)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	583 131	807 589
Série AH	310 536	167 066
Série F	745 462	1 914 328
Série FH	253 738	370 527
Série FT	72 589	208 893
Série T	24 130	64 262
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,32	(0,36)
Série AH	0,74	0,37
Série F	0,37	(0,37)
Série FH	0,69	0,62
Série FT	0,34	(0,66)
Série T	0,30	(0,39)
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	913 908	(161 624)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	255 623	(680 863)
	1 169 531	(842 487)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars américains, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	5 972 609	7 547 049
Série AH	2 005 714	1 080 349
Série F	8 313 522	19 957 162
Série FH	2 954 274	1 375 020
Série FT	1 248 906	3 820 526
Série T	229 806	544 076
	20 724 831	34 324 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	184 438	(287 692)
Série AH	230 585	61 566
Série F	279 176	(705 861)
Série FH	174 456	230 094
Série FT	24 369	(138 698)
Série T	7 354	(24 853)
	900 378	(865 444)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série AH	-	-
Série F	-	-
Série FH	-	-
Série FT	(16 234)	(56 134)
Série T	(6 086)	(17 533)
	(22 320)	(73 667)
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	638 852	2 038 822
Série AH	2 354 030	1 076 598
Série F	870 147	3 307 275
Série FH	197 827	3 667 280
Série FT	7 368	745 223
Série T	-	276 593
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	-	-
Série AH	-	-
Série F	-	-
Série FH	-	-
Série FT	5 405	32 607
Série T	825	8 060
Rachat des actions rachetables		
Série A	(1 880 862)	(2 339 050)
Série AH	(490 748)	(291 495)
Série F	(2 994 680)	(8 473 832)
Série FH	(1 013 786)	(927 830)
Série FT	(780 714)	(2 670 710)
Série T	(79 822)	(494 743)
	(3 166 158)	(4 045 202)

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

(en dollars américains, sauf les montants des actions)

<i>Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)</i>	2017	2016
	\$	\$
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(1 057 572)	(587 920)
Série AH	2 093 867	846 669
Série F	(1 845 357)	(5 872 418)
Série FH	(641 503)	2 969 544
Série FT	(759 806)	(2 087 712)
Série T	(77 729)	(252 476)
	(2 288 100)	(4 984 313)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	4 915 037	6 959 129
Série AH	4 099 581	1 927 018
Série F	6 468 165	14 084 744
Série FH	2 312 771	4 344 564
Série FT	489 100	1 732 814
Série T	152 077	291 600
	18 436 731	29 339 869

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

suite

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017						2016					
	Série A	Série AH	Série F	Série FH	Série FT	Série T	Série A	Série AH	Série F	Série FH	Série FT	Série T
Actions, début de période	633 663	214 818	867 120	307 613	141 146	26 584	777 979	114 462	2 045 906	143 090	398 975	57 191
Souscriptions	67 355	247 265	89 594	20 129	829	-	219 358	117 417	352 612	394 514	81 565	30 275
Distributions réinvesties	-	-	-	-	611	95	-	-	-	-	3 598	900
Rachats	(196 799)	(51 050)	(308 122)	(103 136)	(87 825)	(9 152)	(250 945)	(31 548)	(905 361)	(95 589)	(291 503)	(55 379)
Actions, fin de période	504 219	411 033	648 592	224 606	54 761	17 527	746 392	200 331	1 493 157	442 015	192 635	32 987

*Voir les notes ci-jointes qui
font partie intégrante des
présents états financiers*

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollar américain)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	900 378	(865 444)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Profit) de change sur la trésorerie	(53)	(118)
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	(167 497)	780 268
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	(166 001)	1 015 203
Variation dans la (plus-value) latente sur la valeur des placements	(593 104)	(382 262)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	(123 049)	53 943
Variation dans la moins-value latente sur contrats d'options	122 518	11 221
Achats de placements	(1 310 801)	(9 028 351)
Produit à la vente de placements	3 672 283	7 176 969
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	(1 217 754)	698 061
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	1 116 920	(540 510)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(16 090)	(33 000)
Produit des actions rachetables émises	3 960 702	11 873 212
Rachat des actions rachetables	(7 110 902)	(14 978 471)
Flux de trésorerie nets liés aux activités de financement	(3 166 290)	(3 138 259)
Profit de change sur la trésorerie	53	118
Diminution nette de la trésorerie	(2 049 370)	(3 678 769)
Trésorerie au début de la période	8 036 352	12 084 596
Trésorerie à la fin de la période	5 987 035	8 405 945
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	73	145
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	139 324	213 270

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

(en dollar américain)

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	PARTICIPATIONS [55,69%]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [8,81%]		
26 500	General Electric Co.	797 393	715 765
3 540	Northrop Grumman Corp.	642 374	908 753
		1 439 767	1 624 518
	ÉNERGIE [7,92%]		
34 800	AltaGas Ltd.	821 937	791 403
15 100	Canadian Natural Resources Ltd.	435 333	435 484
5 823	Enbridge Inc.	243 077	231 814
20	Suncor Energy Inc.	552	584
		1 500 899	1 459 285
	SERVICES PUBLICS [7,64%]		
34 425	Brookfield Infrastructure Partners LP	960 087	1 408 327
		960 087	1 408 327
	PRODUITS FINANCIERS [7,48%]		
17 500	Intercontinental Exchange, Inc.	874 236	1 153 600
12 000	Manulife Financial Corp.	205 349	225 120
		1 079 585	1 378 720
	IMMOBILIER [6,42%]		
50 020	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 122 645	1 183 973
		1 122 645	1 183 973
	SOINS DE SANTÉ [5,33%]		
3 500	Danaher Corp.	263 593	295 365
3 710	UnitedHealth Group Inc.	515 068	687 908
		778 661	983 273
	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [5,25%]		
17 000	Comcast Corp.	531 301	661 641
2 000	The Home Depot Inc.	252 440	306 800
		783 741	968 441
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [4,84%]		
7 300	Fiserv Inc.	770 132	893 082
		770 132	893 082
	PRODUITS DE CONSOMMATION DE BASE [2,00%]		
3 200	PepsiCo Inc.	329 408	369 568
		329 408	369 568
Total des participations		8 764 925	10 269 187
Coûts de transaction (note 3)		(3 984)	
Total des placements			
[55,69%]		8 760 941	10 269 187
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,76%] (Inventaire 1)			140 315
Options achetées [1,72%] (Inventaire 2)			316 243
Options vendues [-2,42%] (Inventaire 2)			(446 917)
Trésorerie et autres actifs moins passifs [44,25%]			8 157 903
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]			18 436 731

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Contrats de change à terme (Inventaire 1)

(en dollar américain)

Au 30 juin 2017 (non audité)

				Coût lié aux contrats	Valeur à terme	Plus-value (moins-value) latente
Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement		\$(USD)	\$(USD)	\$(USD)
8 341 842 Dollar canadien	(6 296 580) Dollar américain	2017-07-31		6 296 580	6 436 895	140 315
Total						140 315

Contrats d'options (Inventaire 2)

(en dollar américain)

Au 30 juin 2017 (non audité)

Options achetées

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime Payé \$(USD)	Juste Valeur \$(USD)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	766	2017-09-15	50,00 USD	18 384	13 022
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	882	2017-09-15	51,00 USD	22 050	19 404
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	206	2017-09-15	70,00 USD	5 356	3 605
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	204	2017-09-15	71,00 USD	6 526	4 386
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Option de vente	720	2018-01-19	34,00 USD	54 000	45 000
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Achat	720	2018-01-19	42,00 USD	46 800	30 600
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	264	2017-09-15	231,00 USD	69 432	52 140
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	490	2017-09-15	235,00 USD	143 080	128 625
Utilities Select Sector SPDR	Option de vente	998	2017-09-15	48,00 USD	15 128	19 461
					380 756	316 243

Options vendues

Détails de l'option	Type d'option	Nombre de Contrats	Expiration Date	Prix de levée Prix (\$)	Prime Reçu \$(USD)	Juste Valeur \$(USD)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	766	2017-09-15	54,00 USD	(54 386)	(56 684)
Consumer Staples Select Sector SPDR	Option de vente	882	2017-09-15	55,00 USD	(64 386)	(101 430)
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	206	2017-09-15	76,00 USD	(19 158)	(12 360)
iShares US Real Estate ETF	Option de vente	204	2017-09-15	77,00 USD	(18 156)	(15 810)
SPDR Euro Stoxx 50 ETF	Option de vente	720	2018-01-19	37,00 USD	(100 800)	(95 400)
SPDR S&P 500 ETF Trust	Option de vente	490	2017-09-15	225,00 USD	(74 480)	(64 435)
Utilities Select Sector SPDR	Option de vente	998	2017-09-15	52,00 USD	(67 808)	(100 798)
					(399 174)	(446 917)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

(en dollar américain)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds est à la recherche de la croissance du capital à long terme au moyen principalement de placements dans des titres de participation américains.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice de rendement global S&P 500 devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer l'estimation qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
756	4,10%	870	4,20%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar américain, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (\$'000)
Dollar canadien	776	6 297	7 073	38,36%	71

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (\$'000)
Dollar canadien	87	5 055	5 142	24,81%	51

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

(en dollar américain)

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds est exposé au risque de crédit résultant des contrats dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est considéré minime étant donné que ces contreparties ont une notation de crédit minimale de AA- par S&P ou équivalent.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions - Long :		
Produits industriels	8,81%	8,01%
Énergie	7,92%	3,50%
Services publics	7,64%	5,56%
Produits financiers	7,48%	12,10%
Immobilier	6,42%	5,31%
Soins de santé	5,33%	6,55%
Biens de consommation discrétionnaire	5,25%	4,13%
Technologies de l'information	4,84%	7,64%
Produits de consommation de base	2,00%	3,62%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,76%	0,08%
Options achetées	1,72%	0,14%
Options vendues	(2,42%)	(0,12%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	44,25%	43,48%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	10 269 187	—	—	10 269 187
Contrats de change à terme	—	140 315	—	140 315
Options achetées	316 243	—	—	316 243
Options vendues	(446 917)	—	—	(446 917)
	10 138 513	140 315	—	10 278 828

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	11 692 311	—	—	11 692 311
Contrats de change à terme	—	17 266	—	17 266
Options achetées	28 350	—	—	28 350
Options vendues	(24 750)	—	—	(24 750)
	11 695 911	17 266	—	11 713 177

Trésorerie et placements affectés (note 11)

Au 30 juin 2017, la trésorerie et les placements affectés détenus par le Fonds totalisaient 2 258 383 \$ (31 décembre 2016 – 1 657 193 \$).

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

(en dollar américain)

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série AH	Série F	Série FH	Série FT	Série I*	Série T
Jusqu'à 2,00%	Jusqu'à 2,00%	Jusqu'à 1,00%	Jusqu'à 1,00%	Jusqu'à 1,00%	Négocié par l'actionnaire	Jusqu'à 2,00%

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions détenues		
Série A	15 000	15 000
Valeur des actions détenues (\$CAD)	189 614	189 821

Modes de partage adoptés (note 14)

Le Fonds a payé 168 \$ sur le total des coûts de transaction engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 – 221 \$).

Prêt de titres (note 3)

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, les valeurs marchandes des titres prêtés et les montants détenus en garantie étaient les suivants :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Titres prêtés	\$ –	\$ –
Montants détenus en garantie	\$ –	\$ –
Montant de garantie comme pourcentage des titres prêtés	–	–

Pour la période close le 30 juin 2017 et 2016, le revenu des prêts de titres était le suivant :

	30 juin 2017	30 juin 2016
	\$	\$
Revenu de prêt de titres brut	–	32 541
Charges liées aux prêts de titres	–	(5 147)
Revenu de prêt de titres net	–	27 394
Retenues d'impôt sur le revenu des prêts de titres	–	(1 220)
Revenu de prêt de titres net reçu par le Fonds	–	26 174

Pour la période close le 30 juin 2016, les charges liées aux prêts de titres représentent 16% du revenu des prêts de titres brut.

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5, 11)	10 554 383	10 608 834
Trésorerie (note 11)	791 028	174 730
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	16 382	5 211
À recevoir du gestionnaire (note 13)	-	24 419
Dividendes à recevoir	28 761	14 087
Actif total	11 390 554	10 827 281
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	-	3 308
Montant à payer au titre des rachats	6 500	-
Charges à payer	523	11 155
Frais de gestion à payer (note 12)	13 623	-
Passif total	20 646	14 463
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	11 369 908	10 812 818
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	2 500 813	2 115 536
Série A1	2 560 694	3 042 985
Série F	5 528 150	4 860 816
Série F1	780 251	793 481
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,12	9,75
Série A1	10,13	9,76
Série F	10,30	9,87
Série F1	10,82	10,36

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	-	50
Dividendes (note 3)	109 058	85 999
Revenu de distribution (note 3)	62 862	45 409
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	267 655	(296 699)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(69 147)	288 084
Perte nette réalisée sur contrats d'options	(4 578)	(27 045)
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements	367 110	(438 603)
Variation dans la plus-value latente sur les contrats de change à terme	14 479	23 908
Profit (perte) net(te) de change réalisé(e)	(24 431)	6 969
Autre revenu	-	40
Total des produits (de la perte)	723 008	(311 888)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	79 975	56 414
Coûts de transaction (note 3, 14)	14 269	13 096
Frais de dépôt	12 602	13 190
Frais d'administration	9 927	60 773
Coûts des rapports aux participants	9 091	49 258
Retenues d'impôt	7 586	5 541
Frais juridiques	4 738	5 002
Droits de garde	4 413	7 024
Honoraires d'audit	4 146	5 630
Honoraires des directeurs	3 063	1 624
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 295	2 344
	152 105	219 896
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	(50 275)	(144 845)
Charges nettes	101 830	75 051
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	621 178	(386 939)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	104 846	(39 969)
Série A1	162 558	(69 904)
Série F	303 980	(271 679)
Série F1	49 794	(5 387)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	215 717	82 163
Série A1	282 056	228 362
Série F	513 866	566 119
Série F1	75 747	39 018
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,49	(0,49)
Série A1	0,58	(0,31)
Série F	0,59	(0,48)
Série F1	0,66	(0,14)
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	806 685	(603 844)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	(59 246)	284 947
	747 439	(318 897)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

<i>Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)</i>	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	2 115 536	272 855
Série A1	3 042 985	1 112 016
Série F	4 860 816	5 687 272
Série F1	793 481	-
	10 812 818	7 072 143
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	104 846	(39 969)
Série A1	162 558	(69 904)
Série F	303 980	(271 679)
Série F1	49 794	(5 387)
	621 178	(386 939)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(37 081)	(16 859)
Série A1	(47 228)	(42 159)
Série F	(89 398)	(97 984)
Série F1	(13 643)	(4 579)
	(187 350)	(161 581)
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	621 978	1 635 124
Série A1	17 015	1 725 318
Série F	472 003	1 112 865
Série F1	-	575 551
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	29 403	11 611
Série A1	34 721	26 724
Série F	17 232	12 702
Série F1	7 666	4 388
Rachat des actions rachetables		
Série A	(333 869)	(14 768)
Série A1	(649 357)	(347 513)
Série F	(36 483)	(1 167 742)
Série F1	(57 047)	-
	123 262	3 574 260
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	385 277	1 575 139
Série A1	(482 291)	1 292 466
Série F	667 334	(411 838)
Série F1	(13 230)	569 973
	557 090	3 025 740
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	2 500 813	1 847 994
Série A1	2 560 694	2 404 482
Série F	5 528 150	5 275 434
Série F1	780 251	569 973
	11 369 908	10 097 883

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017				2016			
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série A	Série A1	Série F	Série F1
Actions, début de période	216 960	311 674	492 436	76 567	27 154	110 603	565 427	-
Souscriptions	60 763	1 720	46 002	-	171 347	180 969	116 430	57 463
Distributions réinvesties	2 909	3 433	1 675	711	1 227	2 815	1 335	440
Rachats	(33 526)	(64 163)	(3 495)	(5 159)	(1 565)	(36 811)	(121 166)	-
Actions, fin de période	247 106	252 664	536 618	72 119	198 163	257 576	562 026	57 903

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	621 178	(386 939)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Pertes de change sur la trésorerie	3 617	1 433
Revenu de distribution	(62 862)	(45 409)
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	(267 655)	296 699
Perte nette réalisée sur contrats d'options	4 578	27 045
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur la valeur des placements	(367 110)	438 603
Variation dans la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(14 479)	(23 908)
Achats de placements	(4 254 107)	(7 586 941)
Produit à la vente de placements	5 001 607	2 908 951
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	12 736	(6 051)
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	677 503	(4 376 517)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(98 328)	(106 156)
Produit des actions rachetables émises	998 791	5 102 920
Rachat des actions rachetables	(958 051)	(1 530 023)
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités de financement	(57 588)	3 466 741
Pertes de change sur la trésorerie	(3 617)	(1 433)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	619 915	(909 776)
Trésorerie au début de la période	174 730	1 425 755
Trésorerie à la fin de la période	791 028	514 546
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	-	50
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	86 798	71 335

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS COMMUNS (24,53%)		
255 332	Fonds d'obligations diversifiées Sprott, série I	2 683 177	2 789 295
Total des fonds communs		2 683 177	2 789 295
ACTIONS	PARTICIPATIONS [68,30%]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [18,83%]		
9 075	Ashtead Group PLC	193 629	243 559
43 700	BBA Aviation PLC	196 996	226 892
950	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	193 524	198 218
625	FedEx Corp.	129 410	176 139
11 125	Groupe Eurotunnel SE	174 718	153 843
3 250	Macquarie Infrastructure Co. LLC	315 601	330 411
1 125	Raytheon Co.	221 034	235 574
1 000	Vinci SA	119 718	110 667
2 687	Waste Connections Inc.	187 514	224 463
3 350	Xylem Inc.	226 440	240 794
		1 958 584	2 140 560
	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [12,66%]		
32 175	Cineworld Group PLC	325 406	381 496
5 577	Comcast Corp.	227 890	281 468
1 150	Dufry AG	206 179	244 294
600	The Home Depot Inc.	101 698	119 353
1 225	The Walt Disney Co.	163 470	168 780
2 800	Valeo SA	223 257	244 601
		1 247 900	1 439 992
	PRODUITS FINANCIERS [12,53%]		
675	Affiliated Managers Group Inc.	147 720	145 178
900	Berkshire Hathaway Inc.	164 557	197 667
5 625	Brookfield Asset Management Inc.	251 181	286 256
13 729	Crédit Agricole SA	280 411	286 364
2 025	Intercontinental Exchange Inc.	152 951	173 100
2 838	JPMorgan Chase and Co.	277 473	336 368
		1 274 293	1 424 933
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [10,57%]		
207	Alphabet Inc.	218 313	243 927
2 400	InterXion Holding NV	146 734	142 476
1 783	Mastercard Inc.	234 224	280 805
2 529	Visa Inc.	267 486	307 549
1 975	Western Digital Corp.	224 890	226 911
		1 091 647	1 201 668
	SOINS DE SANTÉ [6,54%]		
1 059	Allergan PLC	288 132	333 825
1 700	UnitedHealth Group Inc.	277 652	408 753
		565 784	742 578
	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS [3,90%]		
9 230	Cellnex Telecom, S.A.	263 499	246 855
1 925	Sunrise Communications AG	156 495	196 134
		419 994	442 989
	PRODUITS DE CONSOMMATION DE BASE [2,29%]		
7 952	Carrefour SA	261 668	260 837
		261 668	260 837
	IMMOBILIER [0,98%]		
650	American Tower Corp.	107 623	111 531
		107 623	111 531

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Inventaire des titres en portefeuille *suite*

Au 30 juin 2017 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
Total des participations	6 927 493	7 765 088
Coûts de transaction (note 3)	(12 035)	
Total des placements [92,83%]	9 598 635	10 554 383
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,40%] (Inventaire1)		45 996
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,26%] (Inventaire 1)		(29 614)
Trésorerie et autres actifs moins passifs [7,03%]		799 143
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]		11 369 908

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Contrats de change à terme (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

				Date de règlement	Coût lié aux contrats \$(CAD)	Valeur à terme \$(CAD)	Plus-value (moins-value) latente \$(CAD)
Acheté (\$)		Vendu (\$)					
718 219	Dollar canadien	(480 000)	Euro	2017-07-14	(718 219)	(711 171)	7 048
232 638	Dollar canadien	(170 000)	Franc suisse	2017-07-14	(232 638)	(230 029)	2 609
1 300 309	Dollar canadien	(975 000)	Dollar américain	2017-07-14	(1 300 309)	(1 263 970)	36 339
975 000	Dollar américain	(1 293 581)	Dollar canadien	2017-07-14	(1 264 329)	(1 293 943)	(29 614)
Total							16 382

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds cherche à fournir un revenu et une appréciation du capital réguliers au moyen principalement de placements dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales et de titres à revenu fixe.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Comme le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il peut être indirectement exposé à un autre risque de prix, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et risque de concentration découlant de ces participations. Au 30 juin 2017, 24,53% (31 décembre 2016 - 28,03%) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était placé dans des parts de fonds communs. Seule l'exposition directe à des risques importants qui ont trait au Fonds est discutée ici. Pour plus d'informations sur les risques des fonds sous-jacents, se référer aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice mixte composé de l'indice MSCI Monde, de l'indice obligataire canadien universel FTSE/TMX et de l'indice à rendement élevé américain BofA Merrill Lynch devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mixte mentionné ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer l'estimation qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
1 069	9,40%	984	9,10%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change		%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
		à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)		
Dollar américain	4 864	–	4 864	42,78	49
Franc suisse	444	(230)	214	1,89	2
Euro	1 314	(711)	603	5,30	6
Livre sterling	852	–	852	7,49	8
	7 474	(941)	6 533	57,46	65

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	5 130	–	5 130	47,44	51
Franc suisse	540	–	540	4,99	5
Euro	478	(240)	238	2,20	2
Livre sterling	730	(712)	18	0,17	–
	6 878	(952)	5 926	54,80	58

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition directe du Fonds au risque de crédit était négligeable.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions - Long :		
Produits industriels	18,83%	15,58%
Biens de consommation discrétionnaire	12,66%	11,41%
Produits financiers	12,53%	15,77%
Technologies de l'information	10,57%	12,03%
Soins de santé	6,54%	8,70%
Services de télécommunications	3,90%	2,89%
Produits de consommation de base	2,29%	–
Immobilier	0,98%	–
Énergie	–	3,70%
Fonds communs	24,53%	28,03%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,40%	0,05%
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,26%)	(0,03%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	7,03%	1,87%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Le portefeuille de placements du Fonds est concentré dans les segments géographiques suivants au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
États-Unis	35,05%	42,24%
France	9,29%	3,21%
Royaume-Uni	7,49%	6,75%
Canada	6,24%	8,27%
Suisse	3,87%	4,95%
Irlande	2,94%	3,48%
Espagne	2,17%	–
Pays-Bas	1,25%	–
Allemagne	–	1,18%
Fonds communs	24,53%	28,03%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,40%	0,05%
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,26%)	(0,03%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	7,03%	1,87%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Évaluation de la juste valeur (note 5)

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	7 765 088	—	—	7 765 088
Fonds communs	2 789 295	—	—	2 789 295
Contrats de change à terme	—	16 382	—	16 382
	10 554 383	16 382	—	10 570 765

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	7 577 842	—	—	7 577 842
Fonds communs	3 030 992	—	—	3 030 992
Contrats de change à terme	—	1 903	—	1 903
	10 608 834	1 903	—	10 610 737

Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des opérations, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation des États de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants liés, dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation de contrats. Le tableau suivant présente les instruments dérivés négociés de gré à gré qui sont compensés, ou assujettis à des conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires applicables, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Le colonne « Net » indique l'impact pour les États de la situation financière du Fonds dans le cas où tous les droits de compensation étaient exercés.

Actif et passif financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Net
	Actifs/passif bruts	Actifs/passif bruts compensés	Montants nets présentés	Assujetti à des conventions-cadres de compensation	Garanties en trésorerie reçues
	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2017					
Actifs dérivés	45 996	(29 614)	16 382	—	—
Passifs dérivés	29 614	(29 614)	—	—	—
31 décembre 2016					
Actifs dérivés	5 211	—	5 211	—	—
Passifs dérivés	3 308	—	3 308	—	—

Placements dans les fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou actions rachetables d'un fonds de placement géré par Sprott Asset Management LP (le « Fonds sous-jacent ») afin de gagner une exposition à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds sous-jacent.

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous la forme d'un revenu de placement et d'une appréciation du capital pour ses participants. Le Fonds sous-jacent finance ses opérations principalement par le biais de l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et donne au participant droit à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds sous-jacent. L'intérêt du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenu sous la forme de parts rachetables, est rapporté dans son Inventaire des titres en portefeuille à juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions générées par le Fonds sous-jacent sont incluses dans le « Revenu de distribution » dans les États du résultat global. Le total des gains réalisés et la variation dans les gains latents découlant du Fonds sous-jacent inclus dans les États du résultat global pour la période close le 30 juin 2017 est de 10 485 \$ et 28 727 \$, respectivement (30 juin 2016 – pertes réalisées de néant \$ et gains latents de 19 589 \$). Le Fonds ne fournit pas d'autre soutien important, financier ou autre, au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous indiquent l'intérêt détenu par le Fonds dans le Fonds sous-jacent :

30 juin 2017

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous- jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	1,42%	196 157 485 \$	2 789 295 \$
				2 789 295 \$

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des capitaux propres	Actif net total du Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	1,68%	180 719 307 \$	3 030 992 \$
				3 030 992 \$

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série P	Série PF	Série Q	Série QF	Série I*
Jusqu'à 1,85%	Jusqu'à 1,80%	Jusqu'à 0,85%	Jusqu'à 0,80%	Jusqu'à 1,65%	Jusqu'à 0,65%	Jusqu'à 1,55%	Jusqu'à 0,55%	Négocié par l'actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions détenues		
Série A	15 006	15 006
Série F	381 551	381 551
Valeur des actions détenues (\$)	4 082 524	3 912 606

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Modes de partage adoptés *(note 14)*

Le Fonds a payé 1 781 \$ sur le total des coûts de transaction engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - zéro \$).

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5, 11)	29 119 291	29 776 652
Trésorerie (note 11)	2 391 127	2 807 385
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	61 172	21 205
À recevoir du gestionnaire (note 13)	58 578	-
Montant à recevoir au titre des souscriptions	198 380	260 601
Dividendes à recevoir	111 789	57 717
Actif total	31 940 337	32 923 560
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	-	14 107
Montant à payer au titre des rachats	250	304 666
Charges à payer	30 323	7 885
Frais de gestion à payer (note 12)	46 582	-
Passif total	77 155	326 658
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	31 863 182	32 596 902
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	8 438 419	5 919 454
Série A1	10 498 458	13 577 790
Série F	8 015 333	7 978 648
Série F1	3 008 038	3 330 661
Série PF	1 902 934	1 790 349
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,03	9,58
Série A1	10,04	9,59
Série F	10,21	9,70
Série F1	10,88	10,34
Série PF	10,47	9,94

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	455	230
Dividendes (note 3)	421 155	341 050
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	1 145 709	(981 019)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(253 864)	974 167
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	13 437	(110 689)
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements	1 209 407	(1 309 132)
Variation dans la plus-value latente sur les contrats de change à terme	54 074	93 385
Profit (perte) net(te) de change réalisé(e)	(103 995)	12 904
Total des produits (de la perte)	2 486 378	(979 104)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	281 576	206 016
Coûts de transaction (note 3, 14)	56 081	61 371
Retenues d'impôt	29 036	23 294
Coûts des rapports aux participants	25 482	46 799
Frais de dépôt	12 344	13 190
Frais d'administration	10 969	61 197
Droits de garde	3 929	10 058
Honoraires des directeurs	3 063	1 624
Honoraires d'audit	2 819	5 630
Frais juridiques	2 641	4 003
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 593	2 344
	430 533	435 526
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	(33 441)	(70 035)
Charges nettes	397 092	365 491
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	2 089 286	(1 344 595)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	398 511	(117 010)
Série A1	800 204	(514 882)
Série F	530 306	(517 361)
Série F1	231 303	(77 470)
Série PF	128 962	(117 872)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	729 434	245 410
Série A1	1 200 639	1 230 643
Série F	777 669	797 091
Série F1	303 682	231 911
Série PF	183 594	163 306
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,55	(0,48)
Série A1	0,67	(0,42)
Série F	0,68	(0,65)
Série F1	0,76	(0,33)
Série PF	0,70	(0,72)
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	2 813 695	(1 948 871)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	(223 322)	956 863
	2 590 373	(992 008)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)

	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	5 919 454	600 221
Série A1	13 577 790	4 293 548
Série F	7 978 648	6 936 879
Série F1	3 330 661	-
Série PF	1 790 349	1 508 846
	32 596 902	13 339 494
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	398 511	(117 010)
Série A1	800 204	(514 882)
Série F	530 306	(517 361)
Série F1	231 303	(77 470)
Série PF	128 962	(117 872)
	2 089 286	(1 344 595)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(125 334)	(48 501)
Série A1	(196 528)	(231 265)
Série F	(130 727)	(137 806)
Série F1	(54 372)	(26 480)
Série PF	(31 866)	(28 963)
	(538 827)	(473 015)
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	2 803 448	4 147 296
Série A1	64 122	11 145 167
Série F	2 359 914	5 594 163
Série F1	34 300	3 376 743
Série PF	72 727	275 650
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	113 827	44 033
Série A1	178 422	217 114
Série F	110 814	119 674
Série F1	47 813	24 712
Série PF	29 221	28 963
Rachat des actions rachetables		
Série A	(671 487)	(482 176)
Série A1	(3 925 552)	(733 062)
Série F	(2 833 622)	(4 905 868)
Série F1	(581 667)	(100 569)
Série PF	(86 459)	(12 000)
	(2 284 179)	18 739 840
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	2 518 965	3 543 642
Série A1	(3 079 332)	9 883 072
Série F	36 685	152 802
Série F1	(322 623)	3 196 936
Série PF	112 585	145 778
	(733 720)	16 922 230
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	8 438 419	4 143 863
Série A1	10 498 458	14 176 620
Série F	8 015 333	7 089 681
Série F1	3 008 038	3 196 936
Série PF	1 902 934	1 654 624
	31 863 182	30 261 724

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017					2016				
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série PF	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série PF
Actions, début de période	617 723	1 415 865	822 353	322 175	180 179	59 700	427 025	689 314	-	146 842
Souscriptions	279 137	6 651	236 428	3 297	6 956	445 361	1 193 460	595 475	337 299	28 969
Distributions réinvesties	11 360	17 875	10 910	4 423	2 807	4 744	23 341	12 814	2 493	3 033
Rachats	(66 737)	(394 656)	(284 729)	(53 523)	(8 158)	(52 014)	(78 087)	(519 368)	(9 979)	(1 234)
Actions, fin de période	841 483	1 045 735	784 962	276 372	181 784	457 791	1 565 739	778 235	329 813	177 610

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	2 089 286	(1 344 595)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Pertes de change sur la trésorerie	9 435	4 246
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	(1 145 709)	981 019
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options	(13 437)	110 689
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur la valeur des placements	(1 209 407)	1 309 132
Variation dans la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(54 074)	(93 385)
Achats de placements	(16 742 289)	(25 492 740)
Produit à la vente de placements	19 768 203	8 276 356
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	(43 630)	(2 177)
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	2 658 378	(16 251 455)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(58 730)	(38 519)
Produit des actions rachetables émises	5 193 285	24 644 565
Rachat des actions rachetables	(8 199 756)	(6 231 375)
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités de financement	(3 065 201)	18 374 671
(Pertes) de change sur la trésorerie	(9 435)	(4 246)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(406 823)	2 123 216
Trésorerie au début de la période	2 807 385	1 188 713
Trésorerie à la fin de la période	2 391 127	3 307 683
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	455	230
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	338 047	274 233

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	PARTICIPATIONS [91,38%]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [25,29%]		
34 775	Ashtead Group PLC	723 221	933 309
181 100	BBA Aviation PLC	813 496	940 279
3 550	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	726 057	740 708
2 800	FedEx Corp.	569 320	789 102
32 200	Groupe Eurotunnel SE	505 701	445 279
12 625	Macquarie Infrastructure Corp.	1 168 995	1 283 521
4 300	Raytheon Co.	847 143	900 415
4 325	Vinci SA	517 779	478 634
10 275	Waste Connections Inc.	713 402	858 337
9 575	Xylem Inc.	647 212	688 239
		7 232 326	8 057 823
	PRODUITS FINANCIERS [16,97%]		
2 983	Affiliated Managers Group Inc.	652 990	641 579
3 700	Berkshire Hathaway Inc.	675 094	812 632
19 400	Brookfield Asset Management Inc.	866 366	987 266
51 695	Crédit Agricole SA	1 054 046	1 078 271
7 925	Intercontinental Exchange Inc.	596 627	677 442
10 210	JPMorgan Chase and Co.	976 777	1 210 117
		4 821 900	5 407 307
	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [16,13%]		
92 900	Cineworld Group PLC	917 595	1 101 507
20 775	Comcast Corp.	840 893	1 048 502
4 450	Dufry AG	769 670	945 311
2 400	The Home Depot Inc.	403 616	477 411
4 625	The Walt Disney Co.	616 383	637 230
10 650	Valeo SA	775 797	930 359
		4 323 954	5 140 320
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [14,34%]		
776	Alphabet Inc.	791 598	914 433
10 725	InterXion Holding NV	655 717	636 691
6 529	Mastercard Inc.	817 823	1 028 252
9 066	Visa Inc.	960 893	1 102 507
7 725	Western Digital Corp.	879 377	887 540
		4 105 408	4 569 423
	SOINS DE SANTÉ [8,61%]		
3 971	Allergan PLC	1 092 407	1 251 764
6 200	UnitedHealth Group Inc.	1 016 480	1 490 746
		2 108 887	2 742 510
	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS [5,46%]		
34 953	Cellnex Telecom, S.A.	996 656	934 813
7 925	Sunrise Communications AG	664 463	807 460
		1 661 119	1 742 273
	PRODUITS DE CONSOMMATION DE BASE [3,07%]		
29 852	Carrefour SA	976 692	979 195
		976 692	979 195
	IMMOBILIER [1,51%]		
2 800	American Tower Corp.	447 745	480 440
		447 745	480 440

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Inventaire des titres en portefeuille *suite*

Au 30 juin 2017 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
Total des participations	25 678 031	29 119 291
Coûts de transaction (note 3)	(43 342)	
Total des placements [91,38%]	25 634 689	29 119 291
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,54%] (Inventaire1)		170 519
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,34%] (Inventaire 1)		(109 347)
Trésorerie et autres actifs moins passifs [8,42%]		2 682 719
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]		31 863 182

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Contrats de change à terme (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

				Date de règlement	Coût lié aux contrats \$(CAD)	Valeur à terme \$(CAD)	Plus-value (moins-value) latente \$(CAD)
Acheté (\$)		Vendu (\$)					
2 663 396	Dollar canadien	(1 780 000)	Euro	2017-07-14	(2 663 396)	(2 637 258)	26 138
910 024	Dollar canadien	(665 000)	Franc suisse	2017-07-14	(910 024)	(899 819)	10 205
4 801 140	Dollar canadien	(3 600 000)	Dollar américain	2017-07-14	(4 801 140)	(4 666 964)	134 176
3 600 000	Dollar américain	(4 776 300)	Dollar canadien	2017-07-14	(4 668 292)	(4 777 639)	(109 347)
Total							61 172

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds cherche à fournir un revenu régulier et une appréciation du capital au moyen principalement de placements dans un portefeuille diversifié d'actions mondiales générant des dividendes.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice MSCI Monde devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer l'estimation qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
2 740	8,60%	2 672	8,20%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	18 309	–	18 309	57,46	183
Franc suisse	1 770	(899)	871	2,73	9
Euro	4 893	(2 636)	2 257	7,08	22
Livre sterling	2 975	–	2 975	9,34	30
	27 947	(3 535)	24 412	76,61	244

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	Contrats de change à terme (\$'000)	Exposition nette (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	19 644	–	19 644	60,26	196
Franc suisse	2 195	–	2 195	6,73	22
Euro	2 079	(1 025)	1 054	3,24	11
Livre sterling	2 963	(2 896)	67	0,21	1
	26 881	(3 921)	22 960	70,44	230

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de crédit était négligeable.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions - Long :		
Produits industriels	25,29%	21,40%
Produits financiers	16,97%	20,01%
Biens de consommation discrétionnaire	16,13%	16,22%
Technologies de l'information	14,34%	13,64%
Soins de santé	8,61%	10,94%
Services de télécommunications	5,46%	3,93%
Produits de consommation de base	3,07%	—
Énergie	—	5,20%
Autre	1,51%	—
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,54%	0,07%
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,34%)	(0,04%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	8,42%	8,63%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Le portefeuille de placements du Fonds est concentré dans les segments géographiques suivants au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
États-Unis	47,28%	53,72%
France	12,28%	4,50%
Royaume-Uni	9,34%	9,09%
Canada	8,12%	11,20%
Suisse	5,50%	6,68%
Irlande	3,93%	4,31%
Espagne	2,93%	—
Pays-Bas	2,00%	—
Allemagne	—	1,84%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,54%	0,07%
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,34%)	(0,04%)
Trésorerie et autres actifs moins passifs	8,42%	8,63%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur *(note 5)*

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	29 119 291	—	—	29 119 291
Contrats de change à terme	—	61 172	—	61 172
	29 119 291	61 172	—	29 180 463

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	29 776 652	–	–	29 776 652
Contrats de change à terme	–	7 098	–	7 098
	29 776 652	7 098	–	29 783 750

Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des opérations, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation des États de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants liés, dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation de contrats. Le tableau suivant présente les instruments dérivés négociés de gré à gré qui sont compensés, ou assujettis à des conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires applicables, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Le colonne « Net » indique l'impact pour les États de la situation financière du Fonds dans le cas où tous les droits de compensation étaient exercés.

Actif et passif financiers	Montants compensés			Montants non compensés		Net
	Actifs/passif bruts	Actifs/passif bruts compensés	Montants nets présentés	Assujetti à des conventions-cadres de compensation	Garanties en trésorerie reçues	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2017						
Actifs dérivés	170 519	(109 347)	61 172	–	–	61 172
Passifs dérivés	109 347	(109 347)	–	–	–	–
31 décembre 2016						
Actifs dérivés	21 205	–	21 205	–	–	21 205
Passifs dérivés	14 107	–	14 107	–	–	14 107

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série P	Série PF	Série Q	Série QF	Série I*
Jusqu'à 2,00%	Jusqu'à 1,95%	Jusqu'à 1,00%	Jusqu'à 0,95%	Jusqu'à 1,80%	Jusqu'à 0,80%	Jusqu'à 1,70%	Jusqu'à 0,70%	Négocié par l'actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions détenues		
Série A	–	15 620
Série F	–	123 701
Valeur des actions détenues (\$)	–	1 349 860

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Modes de partage adoptés *(note 14)*

Le Fonds a payé 7 192 \$ des frais totaux d'opérations engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - 18 \$).

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5)	7 393 036	6 003 570
Trésorerie	899 396	336 709
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	6 725	-
À recevoir du gestionnaire (note 13)	-	21 465
Montant à recevoir au titre des souscriptions	23 332	-
Dividendes à recevoir	5 139	5 459
Actif total	8 327 628	6 367 203
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	261	8 079
Frais de gestion à payer (note 12)	8 482	-
Passif total	8 743	8 079
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 318 885	6 359 124
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	1 450 867	418 256
Série A1	550 015	501 644
Série F	5 796 688	4 957 547
Série F1	521 315	481 677
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,34	10,07
Série A1	10,35	10,07
Série F	10,53	10,19
Série F1	10,63	10,29

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	-	58
Dividendes (note 3)	47 143	34 494
Revenu de distribution (note 3)	46 140	28 213
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	103 214	(61 820)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(37 280)	138 105
Profit net réalisé sur contrats d'options	-	460
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements	277 422	(206 936)
Variation dans la plus-value latente sur les contrats de change à terme	6 725	9 349
Perte de change nette réalisée	(10 199)	(342)
Total des produits (de la perte)	433 165	(58 419)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	46 731	28 294
Frais de dépôt	12 551	13 190
Frais d'administration	8 400	66 787
Coûts des rapports aux participants	7 792	46 600
Coûts de transaction (note 3, 14)	7 001	3 579
Retenues d'impôt	4 767	3 449
Frais juridiques	4 720	5 002
Honoraires d'audit	4 105	6 130
Honoraires des directeurs	3 063	1 624
Droits de garde	2 399	2 791
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 295	2 344
	103 824	179 790
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	(45 323)	(144 845)
Charges nettes	58 501	34 945
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	374 664	(93 364)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	25 924	(3 309)
Série A1	25 858	(5 068)
Série F	297 567	(80 675)
Série F1	25 315	(4 312)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	97 770	18 006
Série A1	55 684	34 917
Série F	560 563	485 249
Série F1	48 552	26 752
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,27	(0,18)
Série A1	0,46	(0,15)
Série F	0,53	(0,17)
Série F1	0,52	(0,16)
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	473 919	(205 991)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	(30 555)	147 914
	443 364	(58 077)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

<i>Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)</i>	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	418 256	150 001
Série A1	501 644	217 985
Série F	4 957 547	4 921 881
Série F1	481 677	-
	6 359 124	5 289 867
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	25 924	(3 309)
Série A1	25 858	(5 068)
Série F	297 567	(80 675)
Série F1	25 315	(4 312)
	374 664	(93 364)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(18 749)	(3 173)
Série A1	(9 834)	(6 547)
Série F	(102 290)	(84 270)
Série F1	(8 745)	(3 349)
	(139 618)	(97 339)
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	1 261 955	67 520
Série A1	92 350	286 501
Série F	1 246 938	19 942
Série F1	14 657	440 080
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	17 070	3 114
Série A1	6 630	3 798
Série F	101 902	84 207
Série F1	8 423	3 349
Rachat des actions rachetables		
Série A	(253 589)	(25 000)
Série A1	(66 633)	(31 033)
Série F	(704 976)	(250 100)
Série F1	(12)	(386)
	1 724 715	601 992
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	1 032 611	39 152
Série A1	48 371	247 651
Série F	839 141	(310 896)
Série F1	39 638	435 382
	1 959 761	411 289
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	1 450 867	189 153
Série A1	550 015	465 636
Série F	5 796 688	4 610 985
Série F1	521 315	435 382
	8 318 885	5 701 156

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017				2016			
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série A	Série A1	Série F	Série F1
Actions, début de période	41 545	49 797	486 361	46 825	15 050	21 871	493 329	-
Souscriptions	121 529	9 102	120 112	1 415	6 991	29 611	2 041	44 508
Distributions réinvesties	1 643	641	9 692	794	321	392	8 663	341
Rachats	(24 452)	(6 423)	(65 793)	(1)	(2 593)	(3 231)	(25 319)	(39)
Actions, fin de période	140 265	53 117	550 372	49 033	19 769	48 643	478 714	44 810

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	374 664	(93 364)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Pertes de change sur la trésorerie	6 060	1 456
Revenu de distribution	(46 140)	(28 213)
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	(103 214)	61 820
(Profit) net réalisé sur contrats d'options	-	(460)
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur la valeur des placements	(277 422)	206 936
Variation dans la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(6 725)	(9 349)
Achats de placements	(4 187 731)	(3 279 154)
Produit à la vente de placements	3 225 041	1 938 285
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	22 449	4 130
Trésorerie nette utilisée par les activités d'exploitation	(993 018)	(1 197 913)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(5 593)	(2 871)
Produit des actions rachetables émises	2 592 568	815 043
Rachat des actions rachetables	(1 025 210)	(306 519)
Trésorerie nette fournie par les activités de financement	1 561 765	505 653
(Pertes) de change sur la trésorerie	(6 060)	(1 456)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	568 747	(692 260)
Trésorerie au début de la période	336 709	1 037 471
Trésorerie à la fin de la période	899 396	343 755
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	-	58
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	42 696	32 103

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS COMMUNS (25,42%)		
193 558	Fonds d'obligations diversifiées Sprott, série I	2 044 855	2 114 460
Total des fonds communs		2 044 855	2 114 460
ACTIONS	PARTICIPATIONS [63,45%]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [19,33%]		
35 425	BBA Aviation PLC	169 211	183 928
1 175	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	237 881	245 164
800	FedEx Corp.	182 751	225 458
2 775	Macquarie Infrastructure Corp.	276 985	282 120
1 000	Raytheon Co.	201 037	209 399
2 662	Waste Connections Inc.	198 718	222 374
3 337	Xylem Inc.	225 967	239 859
		1 492 550	1 608 302
	PRODUITS FINANCIERS [13,06%]		
675	Affiliated Managers Group Inc.	147 922	145 178
925	Berkshire Hathaway Inc.	175 061	203 158
5 100	Brookfield Asset Management Inc.	232 955	259 539
2 721	Intercontinental Exchange Inc.	209 210	232 595
2 077	JPMorgan Chase and Co.	200 747	246 172
		965 895	1 086 642
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [10,82%]		
168	Alphabet Inc.	171 477	197 970
1 438	Mastercard Inc.	189 075	226 471
2 023	Visa Inc.	219 825	246 015
2 000	Western Digital Corp.	230 189	229 784
		810 566	900 240
	SOINS DE SANTÉ [9,54%]		
977	Allergan PLC	272 590	307 976
1 400	Medtronic PLC	142 638	161 121
1 350	UnitedHealth Group Inc.	221 194	324 598
		636 422	793 695
	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [7,76%]		
5 551	Comcast Corp.	251 210	280 156
900	The Home Depot Inc.	159 176	179 029
1 350	The Walt Disney Company	195 796	186 002
		606 182	645 187
	IMMOBILIER [2,94%]		
1 425	American Tower Corp.	236 371	244 510
		236 371	244 510

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Inventaire des titres en portefeuille *suite*

Au 30 juin 2017 (non audité)

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
Total des participations	4 747 986	5 278 576
Coûts de transaction (note 3)	(2 936)	
Total des placements [88,87%]	6 789 905	7 393 036
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,44%] (Inventaire1)		36 340
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,36%] (Inventaire 1)		(29 615)
Trésorerie et autres actifs moins passifs [11,05%]		919 124
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]		8 318 885

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Contrats de change à terme (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

				Date de règlement	Coût lié aux contrats \$(CAD)	Valeur à terme \$(CAD)	Plus-value (moins-value) latente \$(CAD)
Acheté (\$)		Vendu (\$)					
1 300 309	Dollar canadien	(975 000)	Dollar américain	2017-07-14	(1 300 309)	(1 263 969)	36 340
975 000	Dollar américain	(1 293 581)	Dollar canadien	2017-07-14	(1 264 329)	(1 293 944)	(29 615)
Total							6 725

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds cherche à fournir un revenu régulier et une appréciation du capital au moyen principalement de placements dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe américains.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Comme le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il peut être indirectement exposé à un autre risque de prix, risque de change, risque de taux d'intérêt, risque de crédit et risque de concentration découlant de ces participations. Au 30 juin 2017, 25,42% (31 décembre 2016 - 25,93%) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était placé dans des parts de fonds communs. Seule l'exposition directe à des risques importants qui ont trait au Fonds est discutée ici. Pour plus d'informations sur les risques des fonds sous-jacents, se référer aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice mixte composé de l'indice de rendement global S&P 500, de l'indice obligataire canadien universel FTSE/TMX et de l'indice à rendement élevé américain BofA Merrill Lynch devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mixte mentionné ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer l'estimation qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
624	7,50%	445	7,00%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	4 897	58,86	49
Livre sterling	184	2,21	2
	5 081	61,07	51

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	3 796	59,69	38
Livre sterling	101	1,59	1
	3 897	61,28	39

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition directe du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition directe du Fonds au risque de crédit était négligeable.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions - Long :		
Produits industriels	19,33%	14,07%
Produits financiers	13,06%	18,43%
Technologies de l'information	10,82%	13,79%
Soins de santé	9,54%	9,38%
Biens de consommation discrétionnaire	7,76%	9,20%
Immobilier	2,94%	—
Énergie	—	3,61%
Services publics	—	—
Fonds communs	25,42%	25,93%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,44%	—
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,36%)	—
Trésorerie et autres actifs moins passifs	11,05%	5,59%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur *(note 5)*

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	5 278 576	—	—	5 278 576
Fonds communs	2 114 460	—	—	2 114 460
Contrats de change à terme	—	6 725	—	6 725
	7 393 036	6 725	—	7 399 761

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	4 354 582	—	—	4 354 582
Fonds communs	1 648 988	—	—	1 648 988
	6 003 570	—	—	6 003 570

Placements dans les fonds sous-jacents

Le Fonds investit dans des parts ou actions rachetables d'un fonds de placement géré par Sprott Asset Management LP (le « Fonds sous-jacent ») afin de gagner une exposition à l'objectif et aux stratégies de placement du Fonds sous-jacent.

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs afin de générer des rendements sous la forme d'un revenu de placement et d'une appréciation du capital pour ses participants. Le Fonds sous-jacent finance ses opérations principalement par le biais de l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et donnent au participant droit à une part proportionnelle de l'actif net du Fonds sous-jacent. L'intérêt du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenu sous la forme de parts rachetables, est rapporté dans son Inventaire des titres en portefeuille à juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions générées par le Fonds sous-jacent sont incluses dans le « Revenu de distribution » dans les États du résultat global. Le total des gains réalisés et la variation dans gains latents découlant du Fonds sous-jacent inclus dans les États du résultat global pour le semestre clos le 30 juin 2017 sont de 1 482 \$ et 25 280 \$, respectivement (30 juin 2016 – gains réalisés de zéro \$ et gains latents de 15 242 \$). Le Fonds ne fournit pas d'autre soutien important, financier ou autre, au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous indiquent l'intérêt détenu par le Fonds dans le Fonds sous-jacent :

30 juin 2017

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des Actif net total du capitaux Fonds sous- propres jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	1,08%	196 157 485 \$
			2 114 460 \$

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Part des Actif net total du capitaux propres Fonds sous-jacent	Valeur comptable incluse dans les États de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	0,91%	180 719 307 \$
			1 648 988 \$

Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des opérations, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation des États de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants liés, dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation de contrats. Le tableau suivant présente les instruments dérivés négociés de gré à gré qui sont compensés, ou assujettis à des conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires applicables, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2017. Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait pas d'instruments dérivés assujettis à des accords de compensation. Le colonne « Net » indique l'impact pour les États de la situation financière du Fonds dans le cas où tous les droits de compensation étaient exercés.

Actif et passif financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Net
	Actifs/passif bruts	Actifs/passif bruts compensés	Montants nets présentés	Assujetti à des conventions- cadres de compensation	Garanties en trésorerie reçues
	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2017					
Actifs dérivés	36 340	(29 615)	6 725	–	–
Passifs dérivés	29 615	(29 615)	–	–	–

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série P	Série PF	Série Q	Série QF	Série I*
Jusqu'à 1,85%	Jusqu'à 1,80%	Jusqu'à 0,85%	Jusqu'à 0,80%	Jusqu'à 1,65%	Jusqu'à 0,65%	Jusqu'à 1,55%	Jusqu'à 0,55%	Négocié par l'actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions détenues		
Série A	—	15 594
Série F	425 330	478 086
Valeur des actions détenues (\$)	4 479 706	5 030 230

Modes de partage adoptés (note 14)

Le Fonds a payé 1 373 \$ sur le total des coûts de transaction engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - zéro \$).

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Au 30 juin 2017 (non audité) et au 31 décembre 2016

	2017	2016
	\$	\$
Actif		
Actifs courants		
Placements (compte non tenu des dérivés) (note 3, 5)	10 672 772	11 754 672
Trésorerie	2 251 010	1 432 542
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (note 3, 5)	13 104	-
À recevoir du gestionnaire (note 13)	-	22 065
Montant à recevoir au titre des souscriptions	2 650	-
Dividendes à recevoir	13 451	16 302
Actif total	12 952 987	13 225 581
Passifs		
Passifs courants		
Montant à payer au titre des rachats	36 701	-
Charges à payer	383	13 091
Frais de gestion à payer (note 12)	18 396	-
Passif total	55 480	13 091
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	12 897 507	13 212 490
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	1 926 981	1 138 278
Série A1	4 965 402	5 489 328
Série F	3 838 317	3 986 413
Série F1	2 166 807	2 598 471
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,31	10,00
Série A1	10,31	10,00
Série F	10,49	10,12
Série F1	10,74	10,35

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Au nom du gestionnaire, Sprott Asset Management LP,
par le conseil d'administration de Sprott Corporate Class Inc.



Kevin Hibbert
DIRECTEUR



Stuart J. Freeman
DIRECTEUR

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États du résultat global (perte)

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Produits		
Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés ⁽¹⁾		
Intérêts gagnés aux fins de la distribution (note 3)	-	140
Dividendes (note 3)	101 649	83 360
Profit (perte) net(te) réalisé(e) à la vente de placements	282 826	(96 503)
Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(80 725)	312 590
Profit net réalisé sur contrats d'options	-	1 424
Variation dans la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements	515 688	(435 034)
Variation dans la plus-value latente sur les contrats de change à terme	13 104	23 546
Perte de change nette réalisée	(24 162)	(3 909)
Autre revenu	-	90
Total des produits (de la perte)	808 380	(114 296)
Charges (note 12, 13)		
Frais de gestion	111 293	78 756
Coûts de transaction (note 3, 14)	14 811	8 993
Coûts des rapports aux participants	12 683	46 621
Frais de dépôt	12 551	12 690
Frais d'administration	9 182	69 734
Retenues d'impôt	7 157	8 255
Frais juridiques	4 720	3 003
Honoraires d'audit	4 105	5 130
Honoraires des directeurs	3 063	1 624
Droits de garde	2 678	3 366
Rémunération du Comité d'examen indépendant (note 15)	2 295	2 344
	184 538	240 516
Charges visées par une prise en charge / renonciation par le gestionnaire (note 13)	(51 275)	(144 845)
Charges nettes	133 263	95 671
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	675 117	(209 967)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série		
Série A	71 573	(13 867)
Série A1	250 162	(39 659)
Série F	220 820	(124 366)
Série F1	132 562	(32 075)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	162 573	64 545
Série A1	505 764	398 936
Série F	391 251	485 278
Série F1	222 936	125 923
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,44	(0,21)
Série A1	0,49	(0,10)
Série F	0,56	(0,26)
Série F1	0,59	(0,25)
⁽¹⁾ Profit (perte) net(te) sur placements et dérivés composés des éléments suivants :		
Actifs et passifs financiers désignés à la JVRN :	900 163	(448 037)
Actifs et passifs financiers classés comme DFT :	(67 621)	337 560
	832 542	(110 477)

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les montants des actions)

Pour le semestre clos le 30 juin (non audité)	2017	2016
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, début de période		
Série A	1 138 278	359 565
Série A1	5 489 328	1 144 389
Série F	3 986 413	5 645 105
Série F1	2 598 471	-
	13 212 490	7 149 059
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation		
Série A	71 573	(13 867)
Série A1	250 162	(39 659)
Série F	220 820	(124 366)
Série F1	132 562	(32 075)
	675 117	(209 967)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(29 440)	(11 977)
Série A1	(87 447)	(75 204)
Série F	(69 200)	(80 614)
Série F1	(39 590)	(14 991)
	(225 677)	(182 786)
Transactions d'actions rachetables (note 8)		
Produit des actions rachetables émises		
Série A	868 709	965 372
Série A1	13 550	3 936 485
Série F	1 641 403	791 467
Série F1	11 489	1 754 273
Réinvestissement des distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	25 686	7 247
Série A1	73 211	56 791
Série F	55 365	40 954
Série F1	36 025	13 903
Rachat des actions rachetables		
Série A	(147 825)	(449 293)
Série A1	(773 402)	(313 737)
Série F	(1 996 484)	(2 839 993)
Série F1	(572 150)	(17 030)
	(764 423)	3 946 439
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	788 703	497 482
Série A1	(523 926)	3 564 676
Série F	(148 096)	(2 212 552)
Série F1	(431 664)	1 704 080
	(314 983)	3 553 686
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables, fin de période		
Série A	1 926 981	857 047
Série A1	4 965 402	4 709 065
Série F	3 838 317	3 432 553
Série F1	2 166 807	1 704 080
	12 897 507	10 702 745

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États de l'évolution dans l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *suite*

L'évolution dans les actions rachetables en circulation du Fonds pour le semestre clos le 30 juin 2017 et 2016 (non audité) a été la suivante :

	2017				2016			
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série A	Série A1	Série F	Série F1
Actions, début de période	113 837	548 679	393 829	250 944	36 088	114 846	566 008	-
Souscriptions	85 067	1 351	157 583	1 102	101 186	411 460	82 155	176 128
Distributions réinvesties	2 488	7 113	5 283	3 376	755	5 915	4 225	1 410
Rachats	(14 420)	(75 697)	(190 849)	(53 594)	(47 047)	(32 445)	(290 330)	(1 714)
Actions, fin de période	186 972	481 446	365 846	201 828	90 982	499 776	362 058	175 824

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2017	2016
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation	675 117	(209 967)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Pertes de change sur la trésorerie	8 504	2 811
(Profit) perte nette réalisée à la vente de placements	(282 826)	96 503
(Profit) net réalisé sur contrats d'options	-	(1 424)
Variation dans la (plus-value) moins-value latente sur la valeur des placements	(515 688)	435 034
Variation dans la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(13 104)	(23 546)
Achats de placements	(6 133 405)	(7 194 061)
Produit à la vente de placements	8 013 819	3 712 494
Augmentation (diminution) nette d'autres actifs ou passifs	30 604	11 999
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités d'exploitation	1 783 021	(3 170 157)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions payées aux porteurs d'actions rachetables, nettes des distributions réinvesties	(35 390)	(63 891)
Produit des actions rachetables émises	2 402 918	7 471 056
Rachat des actions rachetables	(3 323 577)	(3 618 053)
Trésorerie nette fournie (utilisée) par des activités de financement	(956 049)	3 789 112
(Pertes) de change sur la trésorerie	(8 504)	(2 811)
Augmentation nette de la trésorerie	826 972	618 955
Trésorerie au début de la période	1 432 542	619 962
Trésorerie à la fin de la période	2 251 010	1 236 106
Informations supplémentaires		
Intérêts reçus	-	140
Dividendes reçus, nets des retenues d'impôt	97 343	74 826

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Inventaire des titres en portefeuille

Au 30 juin 2017 (non audité)

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	PARTICIPATIONS [82,75%]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [25,08%]		
78 200	BBA Aviation PLC	366 936	406 018
2 350	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	480 578	490 328
1 625	FedEx Corp.	357 876	457 961
5 375	Macquarie Infrastructure Corp.	510 627	546 450
2 170	Raytheon Co.	434 301	454 395
5 337	Waste Connections Inc.	391 705	445 834
6 029	Xylem Inc.	409 513	433 357
		2 951 536	3 234 343
	PRODUITS FINANCIERS [17,27%]		
1 525	Affiliated Managers Group Inc.	333 783	327 995
2 000	Berkshire Hathaway Inc.	366 079	439 260
9 775	Brookfield Asset Management Inc.	436 169	497 450
5 575	Intercontinental Exchange Inc.	429 527	476 560
4 115	JPMorgan Chase and Co.	391 701	487 721
		1 957 259	2 228 986
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [13,90%]		
342	Alphabet Inc.	347 005	403 011
2 865	Mastercard Inc.	357 394	451 209
3 958	Visa Inc.	420 449	481 328
3 975	Western Digital Corp.	454 806	456 695
		1 579 654	1 792 243
	SOINS DE SANTÉ [12,76%]		
1 991	Allergan PLC	548 728	627 616
3 000	Medtronic PLC	306 366	345 259
2 800	UnitedHealth Group Inc.	448 998	673 240
		1 304 092	1 646 115
	BIENS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [10,27%]		
10 750	Comcast Corp.	464 208	542 546
2 000	The Home Depot Inc.	345 220	397 842
2 785	The Walt Disney Company	393 658	383 716
		1 203 086	1 324 104
	IMMOBILIER [3,47%]		
2 605	American Tower Corp.	407 295	446 981
		407 295	446 981
Total des participations		9 402 922	10 672 772
Coûts de transaction (note 3)		(6 219)	
Total des placements [82,75%]		9 396 703	10 672 772
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,55%] (Inventaire 1)			70 815
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,45%] (Inventaire 1)			(57 711)
Trésorerie et autres actifs moins passifs [17,15%]			2 211 631
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00%]			12 897 507

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Contrats de change à terme (Inventaire 1)

Au 30 juin 2017 (non audité)

				Date de règlement	Coût lié aux contrats \$(CAD)	Valeur à terme \$(CAD)	Plus-value (moins-value) latente \$(CAD)
Acheté (\$)		Vendu (\$)					
2 533 935	Dollar canadien	(1 900 000)	Dollar américain	2017-07-14	(2 533 935)	(2 463 120)	70 815
1 900 000	Dollar américain	(2 520 825)	Dollar canadien	2017-07-14	(2 463 821)	(2 521 532)	(57 711)
Total							13 104

Voir les notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds cherche à fournir un revenu régulier et une appréciation du capital au moyen principalement de placements dans un portefeuille diversifié d'actions américaines générant des dividendes.

L'Inventaire des titres en portefeuille représente les titres détenus par le Fonds au 30 juin 2017. Les risques importants qui ont trait au Fonds sont discutés ici. Les informations générales concernant la gestion des risques sont traitées dans la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, si l'indice de rendement global S&P 500 devait fluctuer de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables augmenterait ou diminuerait des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Cette mesure est basée sur la relation historique entre le rendement du Fonds et les indices mentionnés ci-dessus. La composition de ce calcul contient plusieurs composantes subjectives qui, bien qu'estimées de façon raisonnable, pourraient altérer l'estimation qui en découle si ces composantes étaient modifiées sur la base d'hypothèses revues.

30 juin 2017		31 décembre 2016	
Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Impact (\$'000)	Comme %age de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
838	6,50%	740	5,60%

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016. Les tableaux rendent aussi compte de l'impact potentiel pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds en conséquence d'évolutions de 1 % dans ces monnaies par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables restant constantes.

30 juin 2017

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	9 746	75,57	97
Livre sterling	406	3,15	4
	10 152	78,72	101

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (\$'000)	%age de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Impact sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (\$'000)
Dollar américain	10 187	77,10	102
Livre sterling	304	2,30	3
	10 491	79,40	105

c) Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt était négligeable.

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Risque de crédit

Au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016, l'exposition du Fonds au risque de crédit était négligeable.

Risque de concentration

Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de concentration sous la forme d'un pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions - Long :		
Produits industriels	25,08%	18,22%
Produits financiers	17,27%	22,60%
Technologies de l'information	13,90%	14,14%
Soins de santé	12,76%	11,11%
Biens de consommation discrétionnaire	10,27%	12,90%
Immobilier	3,47%	5,06%
Énergie	—	4,94%
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,55%	—
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,45%)	—
Trésorerie et autres actifs moins passifs	17,15%	11,03%
Total actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00%	100,00%

Évaluation de la juste valeur *(note 5)*

L'actif et le passif du Fonds évalués à leur juste valeur ont été catégorisés sur la base de la hiérarchie des justes valeurs dans les tableaux ci-dessous au 30 juin 2017 et au 31 décembre 2016.

30 juin 2017

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	10 672 772	—	—	10 672 772
Contrats de change à terme	—	13 104	—	13 104
Actions - Long	10 672 772	13 104	—	10 685 876

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Actions - Long	11 754 672	—	—	11 754 672

Compensation des instruments financiers

Dans le cours normal des opérations, le Fonds conclut diverses conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation des États de la situation financière, mais qui permettent néanmoins la compensation des montants liés, dans certaines circonstances, comme une faillite ou la résiliation de contrats. Le tableau suivant présente les instruments dérivés négociés de gré à gré qui sont compensés, ou assujettis à des conventions-cadres de compensation ou autres accords similaires applicables, mais qui ne sont pas compensés, au 30 juin 2017. Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait pas d'instruments dérivés assujettis à des accords de compensation. La colonne « Net » indique l'impact pour les États de la situation financière du Fonds dans le cas où tous les droits de compensation étaient exercés.

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au fonds

30 juin 2017 (non audité)

Actif et passif financiers	Montants compensés		Montants non compensés	Net	
	Actifs/passif bruts	Actifs/passif bruts compensés	Montants nets présentés	Assujetti à des conventions-cadres de compensation	Garanties en trésorerie reçues
	\$	\$	\$	\$	\$
30 juin 2017					
Actifs dérivés	70 815	(57 711)	13 104	–	–
Passifs dérivés	57 711	(57 711)	–	–	–

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent entre les séries d'actions du Fonds comme illustré par le tableau ci-dessous :

Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série P	Série PF	Série Q	Série QF	Série I*
Jusqu'à 2,00%	Jusqu'à 1,95%	Jusqu'à 1,00%	Jusqu'à 0,95%	Jusqu'à 1,80%	Jusqu'à 0,80%	Jusqu'à 1,70%	Jusqu'à 0,70%	Négocié par l'actionnaire

* Les frais de gestion liés aux actions de la série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et payés directement par l'investisseur ou par le Fonds, et ne sauraient dépasser les frais de gestion liés aux actions de la série A du Fonds.

Participations des parties liées

Sprott Inc., la société mère du gestionnaire, ou l'une de ses filiales, détenait les placements suivants dans le Fonds au :

	30 juin 2017	31 décembre 2016
Actions détenues		
Série A	15 725	15 460
Série F	100 505	279 155
Valeur des actions détenues (\$)	1 216 517	2 980 248

Modes de partage adoptés (note 14)

Le Fonds a payé 3 353 \$ sur le total des coûts de transaction engagés à certains courtiers pour frais de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille durant le semestre clos le 30 juin 2017 (30 juin 2016 - zéro \$).

Voir les notes générales ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers

Notes générales sur les états financiers

30 juin 2017 (non audité)

1. Établissement des Fonds

La Catégorie ressources Sprott, Catégorie d'obligations diversifiées Sprott, Catégorie d'obligations à court terme Sprott, Catégorie d'actions argentifères Sprott, Catégorie d'actions améliorées Sprott, Catégorie équilibrée améliorée Sprott, Catégorie d'actifs tangibles Sprott, Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott, Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott, Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott, Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott et la Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott (collectivement, les « Fonds » et chacun, un « Fonds ») sont des catégories distinctes d'actions de Corporate Class Inc. (l'« Entreprise »), une entreprise constituée par des statuts constitutifs en vertu des lois de l'Ontario le 28 juillet 2011, et modifiés par des statuts de modification en vertu des lois de l'Ontario le 22 septembre 2011, puis modifiés à nouveau les 31 janvier 2012, 27 mars 2012, 10 septembre 2013, 30 juin 2014, 29 mai 2015 et 8 octobre 2015. Sprott Asset Management LP (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et le conseiller en placements des Fonds et RBC Investor Services Trust est le dépositaire des Fonds. L'adresse du siège social des Fonds est 200 Bay Street, Toronto, Ontario.

La date de création et la structure des séries de chacun des Fonds sont les suivantes :

Nom du Fonds	Date de création	Informations sur la série
Catégorie ressources Sprott	23 septembre 2011 (lancée publiquement le 17 octobre 2011)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant trois séries A, F et I.
Catégorie d'obligations diversifiées Sprott	23 septembre 2011 (lancée publiquement le 17 octobre 2011)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant cinq séries A, F, FT, T et I. Le 28 mai 2015, les nouvelles séries P, PT, PF, PFT, Q, QT, QF et QFT ont été introduites.
Catégorie d'obligations à court terme Sprott	23 septembre 2011 (lancée publiquement le 17 octobre 2011)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant trois séries A, F et I.
Catégorie d'actions argentifères Sprott	31 janvier 2012 (lancée publiquement le 28 février 2012)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant trois séries A, F et I.
Catégorie d'actions améliorées Sprott	27 mars 2012 (lancée publiquement le 16 avril 2012)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant cinq séries A, A1, F, F1 et I. Le 30 septembre 2013, les nouvelles séries FT et T ont été introduites.
Catégorie équilibrée améliorée Sprott	10 septembre 2013 (lancée publiquement le 30 septembre 2013)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant cinq séries A, F, FT, T et I.
Catégorie d'actifs tangibles Sprott	30 juin 2014 (lancée publiquement le 17 juillet 2014)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant trois séries A, F et I.
Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott	29 juin 2015 (lancée publiquement le 23 juillet 2015)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant cinq séries A, F, FT, T et I. Le 4 septembre 2015, les nouvelles séries AH et FH ont été introduites.
Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott	8 octobre 2015 (lancée publiquement le 26 novembre 2015)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant huit séries A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1er mars 2016, la nouvelle série F1 a été introduite.
Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott	8 octobre 2015 (lancée publiquement le 26 novembre 2015)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant huit séries A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1er mars 2016, la nouvelle série F1 a été introduite.
Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott	8 octobre 2015 (lancée publiquement le 26 novembre 2015)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant huit séries A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1er mars 2016, la nouvelle série F1 a été introduite.
Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott	8 octobre 2015 (lancée publiquement le 26 novembre 2015)	Fonds composé de plusieurs séries depuis sa création, comptant huit séries A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1er mars 2016, la nouvelle série F1 a été introduite.

Les différences distinguant les séries d'actions ont trait aux critères d'admissibilité, aux structures de frais, aux barèmes des droits et aux frais d'administration.

Les États de la situation financière de chacun des Fonds sont au 30 juin 2017 et 31 décembre 2016, sauf indication contraire. Les États du résultat global (perte), les États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les États des flux de trésorerie de chaque Fonds sont pour les périodes closes le 30 juin 2017 et 2016, sauf pour les Fonds ou séries d'un Fonds établis durant l'une ou l'autre période, auquel cas les informations relatives à ce Fonds ou à la série applicable sont fournies pour la période à compter de la création du Fonds.

Notes générales sur les états financiers

30 juin 2017 (non audité)

ou la date de début de la série du Fonds jusqu'au 30 juin de l'année applicable. L'Inventaire des titres en portefeuille de chaque Fonds est au 30 juin 2017.

Ces états financiers ont été approuvés aux fins de leur publication par le gestionnaire le 23 août 2017.

2. Mode de présentation

Ces états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et incluent des estimations et hypothèses faites par le gestionnaire qui sont susceptibles d'affecter les montants présentés pour les actifs, passifs, revenus, dépenses et les montants présentés pour l'évolution dans l'actif net pendant la période visée par le rapport. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Ces états financiers intermédiaires ont été préparés conformément aux IFRS applicables à la préparation des états financiers intermédiaires, notamment IAS 34, *Information financière*

intermédiaire.

Les états financiers ont été préparés sur la base du principe dit « de continuité d'exploitation » et se conforment au principe dit « du coût historique ». Cependant, chaque Fonds est une entité de placement et la quasi-totalité des actifs et passifs financiers est mesurée à sa juste valeur conformément à IFRS. En conséquence, les conventions comptables des Fonds en ce qui concerne l'évaluation de la juste valeur des placements et dérivés sont cohérentes avec celles employées pour évaluer la valeur de l'actif net pour les transactions avec les actionnaires.

Les états financiers de chaque Fonds sont présentés en dollar canadien, la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds, sauf les états financiers de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott, qui sont présentés en dollar américain, la monnaie fonctionnelle de ce Fonds.

3. Résumé des principales conventions comptables

Ce qui suit est un résumé des principales conventions comptables suivies par les Fonds :

CLASSIFICATION ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS

Les placements et les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à leur juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). La catégorie des actifs et passifs financiers à JVRN est divisée comme suit :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs et passifs financiers sont classifiés comme détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis aux fins de les vendre ou les racheter à court terme. Ces placements sont principalement utilisés afin de générer un profit découlant des fluctuations des cours du marché à court terme. Les dérivés détenus par les Fonds sont classifiés comme détenus à des fins de transaction, et ils ne correspondent pas à la définition d'instrument de couverture efficace telle que définie par IAS 39, *Instruments financiers – comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Les placements vendus à découvert sont aussi classifiés comme détenus à des fins de transaction.

Instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net lors de leur comptabilisation initiale : Tous les placements détenus (hormis les dérivés) sont désignés comme JVRN lors de leur comptabilisation initiale. Les Fonds ont inclus des actions, obligations et autres placements productifs d'intérêt dans cette catégorie. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale en fonction de leur appartenance à un groupe d'actifs financiers qui sont gérés et ont leur rendement évalué selon la juste valeur, conformément à la gestion des risques et aux stratégies de placement des Fonds, telles que définies dans le prospectus de chaque Fonds.

Les conventions comptables des Fonds en ce qui concerne l'évaluation de la juste valeur de ses placements et dérivés sont les mêmes que celles employées pour évaluer la valeur de l'actif net pour les transactions avec les participants. La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour transférer une perte dans le cadre d'une opération ordonnée entre les participants du marché à la date d'évaluation.

Les actifs et passifs financiers à JVRN sont enregistrés dans les États de la situation financière à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les frais de courtage, engagés lors de l'achat ou de la vente de tels titres sont comptabilisés directement dans les États du résultat global. Après l'évaluation initiale, ces placements sont comptabilisés à juste valeur qui, à la fin de la période fiscale visée par le rapport, est déterminée comme suit :

1. Les titres cotés à une bourse reconnue sont évalués au cours de clôture enregistré par la bourse où les actions correspondantes sont principalement négociées, quand le dernier cours négocié se situe dans l'écart acheteur-vendeur. Dans les circonstances où le prix de

Notes générales sur les états financiers

30 juin 2017 (non audité)

clôture se situe en dehors de l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire décide du point dans l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances spécifiques.

2. Les actions ordinaires des entreprises non cotées et les bons de souscription qui ne sont pas négociés sur une bourse sont évalués à l'aide des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire. Les titres assujettis à des restrictions sont évalués d'une manière déterminée par le gestionnaire comme représentant la juste valeur.
3. Les obligations, débentures et autres titres de créance sont évalués aux cours acheteur-vendeur médians fournis par les courtiers reconnus. Les obligations non cotées sont évaluées au moyen des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire.
4. Les participations aux fonds communs détenues comme placements sont valorisées à leur juste valeur sur la base de leur valeur liquidative par action aux dates d'évaluation pertinentes, étant donné que ces valeurs sont disponibles le plus régulièrement et sont les plus faciles à obtenir.

La différence entre la juste valeur des placements et le coût des placements représente la plus-value ou la moins-value latente sur la valeur des placements. Le coût des placements de chaque titre est déterminé sur la base du coût moyen.

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés à la juste valeur lors de la comptabilisation initiale. D'autres actifs tels que les montants à recevoir au titre des souscriptions, montants à payer au courtier, et le revenu à recevoir, sont classifiés comme des prêts et montants à recevoir et évalués au coût après amortissement. Les autres passifs financiers (y compris tous les passifs financiers autres que ceux mesurés à JVRN) sont évalués au coût après amortissement. L'obligation des Fonds pour l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est présentée au montant du remboursement.

COÛTS DE TRANSACTION

Les coûts de transaction sont portés aux dépenses et inclus dans les « Coûts de transaction » dans les États du résultat global. Les coûts de transaction sont des coûts marginaux qui sont directement attribuables à l'acquisition, l'émission ou l'aliénation d'un placement, qui comprend les frais et commissions payés aux agents, conseillers, courtiers et commissionnaires, les montants prélevés par les agences réglementaires et les bourses de valeur, ainsi que les taxes et droits de transfert.

OPÉRATIONS DE PLACEMENT ET COMPTABILISATION DU REVENU

Les opérations de placement sont comptabilisées le jour de bourse qui suit la date à laquelle l'ordre d'achat ou de vente est exécuté, à l'exception des placements à court terme, qui sont comptabilisés à la date à laquelle l'ordre d'achat ou de vente est exécuté. Les profits et pertes réalisés à la vente de placements et la plus-value et moins-value latentes sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants.

L'intérêt à distribuer représente le taux d'intérêt nominal comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Le revenu des dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende, présenté brut de toutes retenues d'impôt non recouvrables, lesquelles sont déclarées séparément dans les États du résultat global. Les distributions découlant des Fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de distribution.

CONVERSION EN MONNAIE ÉTRANGÈRE

Les justes valeurs des placements libellés en monnaies étrangères sont converties en dollars canadiens (ou en dollars américains pour la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott) sur la base du taux de change en vigueur à chaque date d'évaluation. Les revenus, frais et opérations de placement en monnaies étrangères sont convertis en dollars canadiens (ou en dollars américains pour la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott) sur la base du taux de change en vigueur aux dates respectives de ces opérations.

Les Fonds ne déclarent pas séparément l'effet des variations des taux de change dans les monnaies étrangères découlant des variations dans les cours du marché sur les titres détenus. Ces variations sont incluses dans la « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur la valeur des placements » des États du résultat global. Les profits et pertes de change réalisés à la vente des placements et la trésorerie en monnaies étrangères sont inclus dans « Profit (perte) net(te) de change réalisé(e) » dans les États du résultat global. Tout écart entre les montants enregistrés pour les dividendes, l'intérêt et les retenues d'impôts étrangers et l'équivalent en dollar canadien (ou le dollar américain pour la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott) des montants réellement reçus est déclaré en tant que revenu de placement dans les États du résultat global.

Notes générales sur les états financiers

30 juin 2017 (non audité)

TRÉSORERIE

La trésorerie est composée de la trésorerie déposée auprès d'institutions financières.

CALCUL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES PAR SÉRIE PAR ACTION

L'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par action d'une série repose sur la juste valeur de la part proportionnelle affectée à la série des actifs et passifs du Fonds communs à toutes les séries, moins tout passif du Fonds attribuable uniquement à cette série, divisé par le nombre total d'actions en circulation pour cette série. Le revenu, les frais non spécifiques aux séries, les profits (pertes) réalisés et latents sur les placements et les coûts de transactions sont alloués à chaque série d'un Fonds en fonction de la quote-part de la série de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables de ce Fonds. Les charges directement attribuables à une série sont imputées directement à cette série.

IMPÔTS SUR LE REVENU

Les Fonds sont établis en tant que catégories d'actions de l'Entreprise. L'Entreprise paiera des dividendes sur les gains en capital et dividendes ordinaires suffisants pour que, de manière générale, l'impôt payé par l'Entreprise à l'égard des gains en capital réalisés et dividendes provenant des entreprises canadiennes sera remboursé à l'Entreprise. L'Entreprise doit payer l'impôt aux taux d'imposition s'appliquant aux sociétés de fonds communs sur le revenu provenant d'autres sources comme l'intérêt, le revenu dérivé et le revenu de source étrangère. L'Entreprise essaiera d'éliminer cette dette fiscale au moyen de frais déductibles et de crédits d'impôt. Si l'Entreprise ne parvient pas à éliminer cette dette fiscale, l'Entreprise sera assujettie à l'impôt.

Les Fonds engagent des retenues d'impôt imposées par certains pays sur le revenu des placements et les gains en capital. Ce revenu et ces gains sont enregistrés sur une base brute et les retenues d'impôt correspondantes sont présentées séparément dans les États du résultat global.

AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D' ACTIONS RACHETABLES ATTRIBUABLES À L'EXPLOITATION PAR ACTION

« Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables attribuables à l'exploitation par action » dans les États du résultat global représente l'augmentation (diminution) de l'actif attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions de la série en circulation pendant la période, qui est présenté dans les États du résultat global.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

La valeur d'un contrat de change à terme est le profit ou la perte qui serait réalisé si, à la date à laquelle l'évaluation est faite, les positions étaient closes. Elle est présentée dans les États de la situation financière en tant que partie de la « Plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme » et la variation en valeur sur la période est présentée dans les États du résultat global en tant que partie de « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme ». Quand les contrats de change à terme sont clos, les profits et les pertes sont réalisés et sont inclus dans « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » dans les États du résultat global.

CONTRATS D'OPTIONS

Quand les Fonds achètent des options, les primes payées pour l'achat des options sont incluses en tant qu'élément d'actif et sont subséquemment ajustées chaque jour d'évaluation à la juste valeur du contrat d'option. Les primes reçues pour la vente d'options sont incluses en tant qu'élément de passif et sont subséquemment ajustées chaque jour d'évaluation à la juste valeur du contrat d'option. Ces montants sont reflétés dans les États de la situation financière en tant que partie des « Options achetées » ou « Options vendues ». Les contrats d'options sont évalués chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui seraient réalisés si les contrats étaient clos ce jour-là. La totalité des profits (pertes) latents découlant des contrats d'options est enregistrée en tant que « Variation de la plus-value (moins-value) latente sur contrats d'options » dans les États du résultat global, jusqu'à ce que les contrats soient clos ou expirent, moment où les profits (pertes) sont réalisés et constatés dans les États du résultat global comme « Profit (perte) net(te) réalisé(e) sur contrats d'options ».

COMPENSATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs et passifs financiers sont déclarés nets en présence d'un droit juridiquement exécutoire à compenser les montants comptabilisés et s'il y a une intention de régler sur base nette, ou de réaliser l'actif et le passif simultanément. Le cas échéant, des informations supplémentaires sont communiquées dans la section Compensation des instruments financiers des Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au Fonds.

PRÊT DE TITRES

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres. Ces opérations impliquent l'échange temporaire de titres comme garanties conjointement avec un engagement de livrer les mêmes titres à une date future. Ces opérations génèrent un revenu sous forme de frais payés par la contrepartie et, dans certaines circonstances, d'un intérêt payé sur les titres détenus comme garanties. Le revenu généré par ces opérations est comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'exercice et inclus dans les États du résultat global.

Certains Fonds participent à un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, RBC Investor Services Trust. La valeur marchande globale de tous les titres prêtés par un Fonds ne peut dépasser 50 % des actifs du Fonds. Le Fonds recevra une garantie d'un minimum de 102 % de la valeur des titres prêtés. La garantie sera généralement composée de trésoreries et d'obligations du ou garanties par le gouvernement canadien ou d'une province canadienne, ou le gouvernement des États-Unis ou ses agences, ou une agence supranationale autorisée telle que définie dans Règlement 81-102. Le revenu lié aux prêts de titres déclarés dans les États du résultat global est net d'une charge de prêt de titres que le dépositaire du Fonds, RBC Investor Services Trust, est en droit de percevoir.

NORMES ÉDICTÉES MAIS NON ENCORE EN VIGUEUR

Les normes édictées mais non encore en vigueur jusqu'à la date de publication des états financiers des Fonds sont énumérées ci-dessous. Les Fonds entendent adopter les normes applicables quand elles entreront en vigueur.

IFRS 9, Instruments financiers – classification et évaluation (« IFRS 9 ») : En juillet 2014, l'IASB a publié la version finale d'IFRS 9, réunissant les phases de classification et d'évaluation, de dépréciation et de comptabilité de couverture du projet d'IASB de remplacement d'IAS 39 et toutes les versions précédentes de IFRS 9. IFRS 9 introduit une approche logique et unique de classification et d'évaluation pour les actifs financiers qui reflète le modèle d'affaires dans lequel ils sont gérés et les caractéristiques des flux de trésorerie. Sur cette base est érigé un modèle prospectif des pertes de crédit attendues qui résultera en une comptabilité plus rapide des pertes sur prêts et qui constitue un modèle unique qui est applicable à tous les instruments financiers sujets à une dépréciation. En outre, IFRS 9 supprime la volatilité des résultats nets qui était causée par les variations dans le risque de crédit des passifs qui étaient choisis pour être évalués à la juste valeur, de sorte que les profits engendrés par la détérioration du risque de crédit propre d'une entité sur ces passifs ne sont plus comptabilisés dans les résultats nets. IFRS 9 inclut aussi un modèle de comptabilité de couverture amélioré afin de mieux relier l'économie de la gestion des risques à son traitement comptable. IFRS 9 est en vigueur pour les périodes annuelles à compter du 1er janvier 2018, et son adoption de manière précoce est permise. De plus, les écarts de crédits propres peuvent être appliqués de façon isolée sans modifier autrement la comptabilisation des instruments financiers. Le gestionnaire est en train d'évaluer l'impact d'IFRS 9.

4. Estimations et jugements comptables déterminants

La préparation des états financiers nécessite de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables et fasse des estimations et des hypothèses concernant le futur. Les jugements et estimations comptables les plus importants faits par les Fonds pour la préparation des états financiers sont discutés ci-après :

ÉVALUATION DE LA JUSTE VALEUR DES DÉRIVÉS ET TITRES NON COTÉS DANS UN MARCHÉ ACTIF

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés dans les marchés actifs, y compris des dérivés. Les justes valeurs de ces instruments sont déterminées au moyen de techniques d'évaluation et peuvent être déterminées à l'aide de sources réputées d'établissement des taux (comme les agences chargées de l'établissement des prix) ou des prix indicatifs provenant des teneurs du marché. Quand aucune donnée de marché n'est disponible, les Fonds peuvent évaluer les placements en appliquant des modèles d'évaluation, qui reposent habituellement sur des méthodes et techniques constituant la norme généralement reconnue dans l'industrie. Les modèles utilisés pour déterminer les justes valeurs sont validés et revus périodiquement par le personnel qualifié du gestionnaire, indépendant de la partie que les a créés. Les modèles utilisent des données observables, dans la mesure du possible. Cependant, des facteurs tels que le risque de crédit (propre crédit et crédit de la contrepartie), la volatilité et la corrélation nécessitent que le gestionnaire ait recours à des estimations. La variation dans les hypothèses concernant ces facteurs pourrait affecter les justes valeurs déclarées des instruments financiers. Les Fonds considèrent les données observables comme des données de marché facilement accessibles, distribuées et mises à jour régulièrement, fiables et vérifiables, ne faisant pas l'objet d'une propriété exclusive, et fournies par des sources indépendantes qui participent activement au marché pertinent. Les actions ordinaires des entreprises non cotées peuvent être évaluées au prix coûtant et ajustées sur la base de la dernière transaction connue. Se référer à la note 5 pour en savoir plus sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

CLASSIFICATION ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS ET APPLICATION DE L'OPTION DE JUSTE VALEUR

Lors de la classification et de l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu d'exercer un jugement pour décider si l'activité des Fonds consiste à faire des placements dans une optique de rendement global dans le but d'appliquer l'option de juste valeur pour les actifs financiers en vertu d'IAS 39.

ÉVALUATION EN TANT QU'ENTITÉ DE PLACEMENT

Les entités qui cadrent avec la définition d'une entité de placement dans IFRS 10 *États financiers consolidés* sont tenues d'évaluer leurs filiales à JVRN, et non les consolider. Les critères qui définissent une entité de placement sont les suivants :

- une entité qui obtient des fonds d'un ou plusieurs investisseurs dans le but de leur fournir des services de placement :
- une entité qui s'engage auprès de ses investisseurs à ce que le but de son activité soit d'investir des fonds en vue seulement d'obtenir des rendements découlant de l'appréciation du capital, du revenu des placements ou les deux; et
- une entité qui mesure et évalue le rendement de pratiquement tous ses placements selon leur juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les caractéristiques d'une entité de placement et leur pertinence vis-à-vis des Fonds, et cette évaluation nécessite d'exercer des jugements importants. Sur la base de l'évaluation, le gestionnaire a conclu que chaque Fonds répond à la définition d'une entité de placement.

5. Évaluations de la juste valeur

Les Fonds recourent à une hiérarchie à trois étages pour divulguer la juste valeur sur la base des données d'entrée utilisées pour évaluer les placements des Fonds. La hiérarchie des justes valeurs comprend les niveaux suivants :

Niveau 1	Cours non ajustés dans les marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques non soumis à restrictions auxquels les Fonds ont la capacité d'accéder à la date de l'évaluation;
Niveau 2	Cours qui ne sont pas actifs, ou données d'entrée qui sont observables (soit directement soit indirectement) pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif; et
Niveau 3	Prix, données d'entrée et techniques de modélisation complexes qui sont à la fois importants pour l'évaluation à la juste valeur et inobservables (soutenus par très peu ou aucune activité marchande).

La hiérarchie des placements et des dérivés pour chaque Fonds est incluse dans les Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au Fonds de chaque Fonds.

Toutes les évaluations à la juste valeur ci-dessous sont récurrentes. Les valeurs comptables de la trésorerie, des montants à recevoir au titre des souscriptions, des intérêts à recevoir, des montants à payer au titre des placements achetés, des montants à payer au titre des rachats, des distributions à verser, des charges à payer, et des obligations de chaque Fonds pour les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sont proches de leurs justes valeurs en raison de leurs échéances à court terme. Les justes valeurs sont classifiées au niveau 1 quand le titre ou le dérivé correspondant est activement négocié et qu'un cours de bourse est disponible. Si un instrument classifié au niveau 1 cesse d'être activement négocié, il perd sa classification de niveau 1. Dans un tel cas de figure, l'instrument obtient une nouvelle classification de niveau 2, à moins que l'évaluation de sa juste valeur nécessite d'utiliser des données d'entrée non observables importantes, auquel cas il est classifié au niveau 3.

Une explication détaillée de la catégorisation au sein de la hiérarchie des justes valeurs par catégorie d'actif est donnée ci-après:

Les titres de niveau 1 incluent :

- Les titres de participation et les options reposant sur des prix cotés (non ajustés).
- Les placements dans d'autres fonds communs évalués à leur valeur comptable respective par action aux dates d'évaluation pertinentes.

Les titres de niveau 2 incluent :

- Les titres de participation qui ne sont pas négociés fréquemment sur les marchés actifs. Dans un tel cas de figure, la juste valeur est déterminée sur la base de données du marché observables (p. ex. opérations liées à des titres similaires du même émetteur).
- Les titres à revenu fixe évalués au cours acheteur évalué fourni par les courtiers reconnus (c.-à-d., des tiers fournissant les cours en fonction de divers facteurs, dont données d'entrée liées aux courtiers, informations financières sur l'émetteur et autres données d'entrée du marché observables).
- Les actifs et passifs dérivés, tels que les contrats de change à terme et les swaps, qui sont évalués en fonction de données d'entrées observables, comme le montant nominal, le taux à terme, les taux du marché, la marge d'intérêt et l'écart de taux. Dans la mesure où les données d'entrée utilisées sont observables et fiables, ces dérivés sont inclus dans le niveau 2.

Les titres de niveau 3 incluent :

- Les placements évalués à l'aide des techniques d'évaluation qui sont fondées sur les données de marché non observables. Ces techniques sont déterminées conformément aux procédures établies par le gestionnaire. Les informations quantitatives concernant les données non observables et la sensibilité de l'évaluation de la juste valeur correspondante sont présentées dans les Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au Fonds.

Des informations supplémentaires sur les transferts entre les niveaux et un rapprochement des soldes de début et de fin au niveau 3 sont également communiquées dans les Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au Fonds. Il n'y pas eu de transfert important entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période.

6. Gestion des risques financiers

Chaque Fonds est exposé aux risques qui sont liés à ses stratégies de placement, à ses instruments financiers et aux marchés dans lesquels il investit. L'ampleur du risque au sein d'un Fonds est largement subordonnée à la politique de placement du Fonds et aux lignes directrices telles qu'indiquées dans son prospectus, et la gestion de ces risques dépend de la qualification et de la diligence du gestionnaire de portefeuille désigné pour gérer le Fonds. L'Inventaire des titres en portefeuille regroupe les titres par type d'actif, secteur et région géographique. Les risques importants qui ont trait aux Fonds sont discutés ci-dessous. Se reporter aux Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au Fonds de chaque Fonds pour consulter les divulgations de risques spécifiques.

RISQUE DE MARCHÉ

Les placements des Fonds sont soumis au risque de marché, c'est-à-dire le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des fluctuations des variables de marché, telles que les prix des actions, les taux de change et les taux d'intérêt.

a) Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison d'un changement de prix du marché (autre que ceux qui découlent du risque de taux d'intérêt ou du risque de change). L'analyse de sensibilité présentée est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement d'un Fonds par rapport au rendement d'un indice de référence du Fonds. L'analyse suppose que toutes les autres variables restent inchangées. La corrélation historique n'est pas forcément représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'impact sur l'actif net pourrait être considérablement différent. Les placements d'un Fonds sont soumis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux marchés financiers. Le risque maximal découlant de l'acquisition des titres détenus par les Fonds se limite à la juste valeur de ces placements. Le gestionnaire atténue ce risque en sélectionnant rigoureusement des titres à l'intérieur des limites déterminées, ainsi que par le biais de la diversification du portefeuille de placements.

b) Risque de change

Le risque de change est le risque qui résulte de la variation du prix d'une monnaie par rapport à une autre. Si un Fonds détient des titres qui sont libellés en monnaies autres que le dollar canadien (ou le dollar américain pour la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott), ces titres sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds (le dollar canadien ou américain) pour établir la juste valeur, et les justes valeurs sont sujettes à des fluctuations liées au renforcement ou à l'affaiblissement de la monnaie fonctionnelle.

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque supporté par un instrument financier productif d'intérêt qui est attribué aux fluctuations des taux d'intérêt. La trésorerie n'expose pas les Fonds à des quantités importantes de risque de taux d'intérêt.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque ayant trait aux pertes dues à un manquement d'une contrepartie à ces obligations. Toutes les opérations exécutées par un Fonds sur titres cotés sont réglées à la livraison par le biais de courtiers approuvés. Le risque de défaut est considéré comme minime, étant donné que la livraison de ces titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Le paiement des achats n'est effectué qu'une fois le titre reçu par le courtier. La transaction échouera si l'une des parties manque à ses obligations.

Les Fonds peuvent être exposés au risque de crédit des contreparties relativement aux instruments dérivés qu'elles utilisent. Le risque de crédit associé à ces opérations est jugé minimal, puisque toutes les contreparties disposent d'une notation de crédit approuvée équivalente à une notation de crédit Standard & Poor's de AA - sur leur dette à long terme.

Notes générales sur les états financiers

30 juin 2017 (non audité)

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds ne soit pas en mesure de générer suffisamment de ressources de trésorerie pour remplir ses obligations de paiement. Les Fonds investissent principalement dans des titres réalisables à court terme qui sont facilement négociables sur un marché actif. Par conséquent, les Fonds sont en mesure de se départir rapidement des titres si nécessaire pour financer des rachats dans le cadre des opérations. Les Fonds maintiennent traditionnellement une réserve de trésorerie en prévision de l'activité normale de rachat. Bien que chaque Fonds puisse, de temps à autre, investir dans des titres illiquides ou sujets à restrictions, tels que des placements privés, des entreprises privées et des bons de souscription qui sont identifiés dans l'inventaire des titres en portefeuille de chaque Fonds, ces placements ne représentent pas une partie importante d'un portefeuille de placement du Fonds. Le risque n'est par conséquent pas important.

À l'exception des contrats dérivés et des placements vendus à découvert, le cas échéant, tous les passifs financiers des Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance dans un délai de 90 jours après la fin de la période. Pour les Fonds qui détiennent des placements vendus à découvert, ces placements n'ont pas de date d'échéance spécifique. Pour les Fonds qui détiennent des contrats dérivés avec une échéance supérieure à 90 jours à compter de la fin de la période, des informations complémentaires se rapportant à ces contrats peuvent être consultées dans l'inventaire des dérivés inclus dans l'Inventaire des titres en portefeuille de ces Fonds.

RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration survient en raison d'une concentration d'expositions des instruments financiers dans une même catégorie, qu'il s'agisse de la région géographique, du type d'actif ou du secteur industriel.

7. Gestion des capitaux

Le capital d'un Fonds est représenté par les actions émises et en circulation et la valeur de l'actif net attribuable aux actionnaires participants. Le gestionnaire utilise le capital des Fonds conformément aux objectifs de placement de chaque Fonds, des stratégies et des restrictions, tels que décrits dans les prospectus des Fonds, tout en conservant suffisamment de liquidités pour faire face aux rachats normaux. Les Fonds n'ont aucune exigence en matière de capital imposée par des tiers.

8. Actions rachetables des Fonds

Chacun des Fonds propose trois séries d'actions rachetables : La série A, série F et série I, sauf indication contraire. Les actions de série A sont offertes à tous les investisseurs. Les actions de série F sont conçues pour les investisseurs qui participent à des programmes de services à la commission. Les actions de série I sont des actions à but spécial qui ne sont généralement disponibles qu'aux investisseurs institutionnels ou tel que déterminé par le gestionnaire au cas par cas. Les actions de série A, F et I seront payées directement au gestionnaire par l'investisseur ou par le Fonds.

La Catégorie d'obligations diversifiées Sprott, la Catégorie d'actions améliorées Sprott, la Catégorie équilibrée améliorée Sprott et la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott offrent également des actions de série T et des actions de série FT. Les actions de série T sont destinées aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles à un taux de distribution annuel cible. Les actions de série FT sont conçues pour les investisseurs qui participent à des programmes de services à la commission et qui sont à la recherche de distributions mensuelles à un taux de distribution annuel cible.

Pour la Catégorie d'obligations diversifiées Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott, la Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott et la Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott, des actions de série P et PF sont proposées à un investisseur, aux comptes discrétionnaires d'un conseiller ou un « groupe de ménages », détenant globalement au minimum 1 million \$ en placements dans le Fonds et des actions de série Q et QF sont proposées à un investisseur, aux comptes discrétionnaires d'un conseiller ou un « groupe de ménages », détenant globalement au minimum 5 millions \$ en placements dans le Fonds. Un « groupe de ménages » est constitué de membres d'une même famille résidant dans la même résidence plus des entreprises, partenaires ou fiducies vis-à-vis sur lesquels les membres de la famille ont le contrôle des voix (plus de 50 %).

Pour la Catégorie d'obligations diversifiées Sprott, des actions de série PT et PFT sont proposées à un investisseur, aux comptes discrétionnaires d'un conseiller ou un « groupe de ménages », détenant globalement au minimum 1 million \$ en placements dans le Fonds et des actions de série QT et QFT sont proposées à un investisseur, aux comptes discrétionnaires d'un conseiller ou un « groupe de ménages », détenant globalement au minimum 5 millions \$ en placements dans le Fonds. Un « groupe de ménages » est constitué de membres d'une même

famille résidant dans la même résidence plus des entreprises, partenaires ou fiduciaires vis-à-vis sur lesquels les membres de la famille ont le contrôle des voix (plus de 50 %).

La Catégorie d'actions améliorées Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott, la Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott et la Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott proposent aussi des actions de série A1 et F1. Les actions de série A1 sont disponibles à tous les investisseurs qui ont acheté cette série avant ou à la date déterminée par le gestionnaire. Les actions de série F1 sont conçues pour les investisseurs qui ont participé à des programmes de services à la commission avant ou à la date déterminée par le gestionnaire.

La Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott propose aussi des actions de série AH et FH. Les actions de série AH sont disponibles à tous les investisseurs et sont destinées aux investisseurs qui cherchent à minimiser le risque de change associé à leurs placements. Les actions de série FH sont conçues pour les investisseurs qui participent à des programmes de services à la commission et qui cherchent à minimiser le risque de change associé à leurs placements.

Les actions rachetables des Fonds classées en tant que passifs financiers dans les États de la situation financière, car les actions des Fonds ne répondent pas aux critères de IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 ») de classification des actions.

9. Fiscalité de l'Entreprise

L'Entreprise est une « société de placement à capital variable » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. L'Entreprise est une entité juridique unique aux fins de l'impôt et n'est pas imposée Fonds par Fonds. En tant que société de placement à capital variable, les dividendes imposables reçus d'entreprises canadiennes sont assujettis à un taux d'impôt de 38,33 %. Ces impôts sont entièrement remboursables au moment du paiement des dividendes ordinaires imposables à ses actionnaires. Tout tel impôt payé est déclaré comme une créance jusqu'à ce qu'il soit récupéré par le paiement aux actionnaires des dividendes prélevés sur le revenu de placement net. Tout impôt sur les gains en capital nets réalisés imposables est remboursable quand les gains sont distribués aux actionnaires sous la forme de dividendes sur les gains en capital ou par des rachats d'actions à la demande des actionnaires, tant que l'Entreprise est admissible en tant que société de placement à capital variable. Les impôts sur le capital et sur les bénéfices (le cas échéant) sont attribués aux séries sur une base raisonnable et le montant imputé à une série est constaté dans les États du résultat global de la série. Les revenus d'intérêts et les dividendes étrangers, nets des dépenses applicables, sont taxés au taux normal applicable aux sociétés de placement à capital variable avec des crédits, sous réserve de certaines limites, à l'égard des impôts étrangers payés.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et aux fins de l'impôt sur le revenu donnent lieu à des actifs et passifs d'impôt sur le revenu différés. Un passif d'impôt différé est généré quand la valeur de marché du portefeuille d'un Fonds dépasse son coût. Comme les impôts sur les gains en capital payables par les Fonds sont remboursables en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, le passif d'impôt différé est compensé par ces impôts futurs remboursables. Inversement, un actif d'impôt différé est généré quand le coût dépasse la valeur de marché du portefeuille. Dans un tel cas de figure, aucun actif d'impôt différé n'est comptabilisé en raison de l'incertitude que ces actifs d'impôt différé soient finalement réalisés. Les pertes en capital et autres qu'en capital inutilisées (le cas échéant) représentent des actifs d'impôt différé pour les Fonds. L'Entreprise n'a pas comptabilisé d'actif d'impôt différé pour ces pertes, car la probabilité qu'un revenu futur soit généré pour utiliser ces pertes est incertaine. Les pertes en capital sont reportables indéfiniment et les pertes autres qu'en capital expireront dans 20 ans. À compter de l'année d'imposition close le 31 décembre 2016, l'Entreprise avait les pertes en capital et autres qu'en capital disponibles aux fins de l'impôt suivantes :

Pertes en capital	Pertes autres qu'en capital	Année d'expiration des pertes autres qu'en capital
\$	\$	
26 531 216	26 319	2031
-	251 452	2032
-	3 208 416	2033
-	8 082 587	2034
-	10 969 495	2035

10. Distributions

L'Entreprise a l'intention de verser les dividendes ordinaires en décembre et les dividendes sur les gains en capital en février de chaque année dans la mesure nécessaire pour s'assurer qu'elle n'aura pas de passif net aux fins de l'impôt en vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) sur les dividendes imposables des entreprises canadiennes imposables ou de l'impôt en vertu de la Partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* sur les gains en capital réalisés nets. Tous les dividendes seront réinvestis dans des actions supplémentaires de la même série du Fonds à moins que les actionnaires demandent que les distributions soient payées en espèces. Certains Fonds distribuent de manière périodique, et ces distributions mensuelles aux actionnaires seront un rendement de capital.

11. Trésorerie et placements affectés

La trésorerie, les placements et la marge du courtier comprennent des soldes détenus par des courtiers de premier ordre en garantie pour des titres vendus à découvert et autres dérivés. Cette garantie n'est pas disponible pour une utilisation générale par les Fonds. La valeur de toute trésorerie et de tous placements détenus pour chacun des Fonds est divulguée dans les Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au Fonds, le cas échéant.

12. Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse au gestionnaire des frais de gestion annuels pour couvrir les dépenses de gestion. Les frais de gestion sont propres à chaque Fonds et sont assujettis aux taxes applicables. Les frais de gestion sont calculés et comptabilisés quotidiennement et sont versés le dernier jour de bourse de chaque mois en fonction de la valeur de l'actif net quotidienne de chaque Fonds.

PRIME DE PERFORMANCE

La Catégorie ressources Sprott, la Catégorie d'actions argentifères Sprott, la Catégorie d'actions améliorées Sprott, la Catégorie équilibrée améliorée Sprott et la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott versent au gestionnaire une prime de performance chaque année, qui est assujettie aux taxes applicables, et qui est égale à un pourcentage de la valeur de l'actif net des séries applicables des Fonds respectifs. Ce pourcentage sera égal à 10 % de l'écart par lequel le rendement de la valeur de l'actif net par action des séries applicables des Fonds respectifs du 1er janvier (ou date de création) au 31 décembre dépassera le pourcentage de rendement de l'indice de référence. Les indices de référence sont les suivants :

Nom du Fonds	Référence
Catégorie ressources Sprott	Indice mixte composé de 50 % de l'indice de rendement global plafonné des matériaux S&P/TSX et 50 % du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX.
Catégorie d'actions argentifères Sprott	Indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return.
Catégorie d'actions améliorées Sprott	Indice mixte composé de 50 % de l'indice de rendement global composites S&P/TSX et 50 % de l'indice de rendement global S&P 500 en dollar canadien.
Catégorie équilibrée améliorée Sprott	Indice mixte composé de l'indice de rendement global composites S&P/TSX, l'indice de rendement global S&P 500 et le rendement de l'indice obligataire universel DEX, pondérés à 40 %, 30 % et 30 % respectivement.
Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott	Indice S&P 500 en dollar américain.

Si le rendement d'une série de la Catégorie ressources Sprott, la Catégorie d'actions argentifères Sprott, la Catégorie d'actions améliorées Sprott, la Catégorie équilibrée améliorée Sprott ou la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott au cours d'une année est inférieure au rendement de son indice de référence mixte détaillé ci-dessus (la « Déficience »), aucune prime de performance ne sera payable les années suivantes tant que le rendement de la série applicable des Fonds respectifs, sur une base cumulative calculée à partir de la première de ces années subséquentes, n'aura pas dépassé le montant de la Déficience. Le gestionnaire peut réduire la prime de performance payable par le Fonds à l'égard d'un investisseur particulier au moyen du remboursement d'une partie de la prime de performance. En outre, les investisseurs dans les actions de série I peuvent négocier une prime de performance différente de celle décrite ci-dessus ou aucune prime de performance.

Les Fonds autres que ceux mentionnés ci-dessus ne versent pas de prime de performance directement, bien que certains fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent peuvent verser une prime de performance annuelle, assujettie aux taxes applicables, comme indiquée dans le prospectus simplifié de ces fonds sous-jacents.

13. Dépenses d'exploitation et frais de vente

Chaque Fonds paie ses propres frais d'exploitation, autres que les frais de commercialisation et les coûts des programmes de rémunération du courtier, qui sont payés par le gestionnaire. Les dépenses d'exploitation incluent, mais ne sont pas limitées, aux dépenses d'audit, frais juridiques, frais de garde de valeurs, droits de garde, financement des frais d'administration, coûts liés à la préparation des états financiers et autres rapports aux investisseurs et frais et rémunération du Comité d'examen indépendant (« CEI »). Les dépenses d'exploitation et autres coûts d'un Fonds sont assujettis aux taxes applicables. Chaque série du Fonds est responsable de sa part proportionnelle des dépenses d'exploitation de l'Entreprise en plus des dépenses que le Fonds engage à lui seul.

Le gestionnaire peut, à son gré, prendre à sa charge ou renoncer à une portion des dépenses d'exploitation de certains Fonds. Les montants pris en charge ou renoncés par le gestionnaire sont indiqués dans les États du résultat global. Les prises en charge ou renoncations peuvent être résiliées à tout moment sans préavis.

14. Modes de partage adoptés

En plus de payer le coût des services de courtage à l'égard des opérations sur titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille. Les modes de partage adoptés par chaque Fonds sont indiqués dans les Notes sur les états financiers – Informations spécifiques au Fonds, le cas échéant.

15. Comité d'examen indépendant

Conformément au Règlement 81-107 sur le *Comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, le gestionnaire a établi un CEI pour tous les Fonds. Le mandat du CEI consiste à examiner et à fournir des recommandations au gestionnaire à l'égard des conflits d'intérêts auxquels le gestionnaire est soumis lors de la gestion des Fonds. Le CEI rend compte chaque année aux actionnaires des Fonds de ses activités, et le rapport annuel est disponible le et après le 31 mars de chaque année. Le gestionnaire impute la rémunération payée aux membres du CEI et les coûts de l'administration continue du CEI aux Fonds. Ces montants sont indiqués dans les États du résultat global.

16. Événements ultérieurs

Le 1er août 2017, le gestionnaire a vendu ses contrats de gestion d'actifs diversifiés canadiens à SPR & Co LP. À partir de cette date, SPR & Co LP est le nouveau gestionnaire et conseiller en placement des Fonds. Sprott Asset Management a été retenu comme sous-conseiller de la Catégorie d'actions argentifères Sprott et la Catégorie ressources Sprott.

Informations sur l'Entreprise

Adresse de l'Entreprise

Sprott Asset Management LP

Royal Bank Plaza, South Tower

200 Bay Street, Suite 2700, P.O. Box 27

Toronto, Ontario M5J 2J1

Téléphone 416.943.6707

SANS FRAIS D'INTERURBAIN 866.299.9906

Télécopieur 416.943.6497

Courriel invest@sprott.com

Pour plus d'informations, visitez notre site Web :

www.sprott.com

Appelez notre ligne d'information Fonds communs pour connaître nos prix de clôture quotidiens :

416.943.6707 ou 866.299.9906

Auditeurs

KPMG LLP

Bay Adelaide Centre

333 Bay Street

Suite 4600

Toronto, Ontario M5H 2S5

Conseiller juridique

Borden Ladner Gervais LLP

Scotia Plaza

40 King Street West

Toronto, Ontario M5H 3Y4

Les opinions, estimations et projections (« informations ») contenues dans ce rapport sont uniquement ceux de Sprott Asset Management LP (SAM) et sont sujettes à changement sans préavis. SAM s'efforce de s'assurer que les informations ont été obtenues de sources considérées comme fiables et exactes. Cependant, SAM n'assume aucune responsabilité pour toutes pertes ou tous dommages, directs ou indirects, découlant de l'utilisation de ces informations. SAM n'est pas tenue de mettre à jour ou de tenir à jour les informations contenues dans ce document. Les informations ne devraient pas être considérées par les destinataires comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. SAM est le gestionnaire des placements de la Catégorie ressources Sprott, la Catégorie d'obligations diversifiées Sprott, la Catégorie d'obligations à court terme Sprott, la Catégorie d'actions argentifères Sprott, la Catégorie d'actions améliorées Sprott, la Catégorie équilibrée améliorée Sprott, la Catégorie d'actifs tangibles Sprott, la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott, la Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott et la Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott (les « Fonds »). Des commissions, commissions de suivi, frais de gestion et autres frais peuvent être associés à ces Fonds. Veuillez lire le prospectus simplifié avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont basés sur les rendements composés globaux annuels historiques, y compris variations dans la valeur unitaire et réinvestissement de toutes les distributions, et ne tiennent pas compte des ventes, rachats, distributions et autres frais facultatifs ou impôts sur le revenu payables par les actionnaires qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis; la valeur des actions et les rendements des investissements fluctuent, et le rendement passé n'est pas indicatif du rendement futur.