



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 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 annuels

31 décembre

2016

Table des matières

5	Catégorie ressources Sprott
15	Catégorie d'obligations diversifiées Sprott
24	Catégorie d'obligations à court terme Sprott
31	Catégorie d'actions argentifères Sprott
41	Catégorie d'actions améliorées Sprott
53	Catégorie équilibrée améliorée Sprott
65	Catégorie actifs tangibles Sprott
74	Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott
87	Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott
100	Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott
112	Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott
122	Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott
132	Notes afférentes aux états financiers



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada

Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818
Internet www.kpmg.ca

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Aux actionnaires de

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 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
Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière au 31 décembre 2016, les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5
Canada

Téléphone 416-777-8500
Télécopieur 416-777-8818
Internet www.kpmg.ca

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière des Fonds au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS).

Informations comparatives

Les états financiers des Fonds au 31 décembre 2015 et pour l'exercice clos à cette date ont été audités par d'autres auditeurs, qui ont exprimé sur ces états financiers une opinion non modifiée en date du 28 mars 2016.

(signé) KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 9 mars 2017

Toronto, Canada

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. est une société canadienne à responsabilité limitée et un cabinet membre du réseau KPMG de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Coopérative (« KPMG International »), entité suisse.
KPMG Canada fournit des services à KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Catégorie ressources Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	35 041 103	9 062 441
Trésorerie	3 375 778	328 326
Montant à recevoir du gestionnaire (note 13)	–	88 056
Souscriptions à recevoir	109 900	100
Dividendes à recevoir	8 410	13 140
Total des actifs	38 535 191	9 492 063
Passifs		
Passifs courants		
Rachats à payer	217 650	28 149
Charges à payer	13 074	33 541
Primes d'encouragement à payer (note 12)	75 738	–
Total des passifs	306 462	61 690
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	38 228 729	9 430 373
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	27 528 426	9 209 689
Série F	10 700 303	220 684
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	8,61	4,58
Série F	9,07	4,79

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie ressources Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenus d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	1 039	289
Dividendes (note 3)	104 242	177 912
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	6 959 368	(2 364 229)
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	–	(4 922)
Variation de la plus-value latente des placements	5 057 765	1 059 360
Pertes nettes de change réalisées	(9 718)	(2 232)
Autres produits	–	2 167
Total des produits (de la perte)	12 112 696	(1 131 655)
Charges (notes 12 et 13)		
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	721 975	147 958
Frais de gestion	616 104	354 198
Primes d'encouragement (note 12)	75 738	–
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	58 499	97 151
Frais d'administration	23 059	10 283
Droits de dépôt	22 602	21 388
Honoraires d'audit	13 797	21 803
Honoraires juridiques	9 998	6 005
Droits de garde	7 589	3 517
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	5 136
Honoraires des administrateurs	4 324	3 314
Retenues d'impôt	1 776	4 457
	1 560 151	675 210
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(99 156)	(153 631)
Charges nettes	1 460 995	521 579
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	10 651 701	(1 653 234)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	10 242 209	(1 579 240)
Série F	409 492	(73 994)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	2 848 062	2 356 585
Série F	308 995	83 273
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	3,60	(0,67)
Série F	1,33	(0,89)
¹⁾ Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	12 122 414	(1 126 668)
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	–	(4 922)
	12 122 414	(1 131 590)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ressources Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Série A	9 209 689	12 704 989
Série F	220 684	380 722
	9 430 373	13 085 711
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	10 242 209	(1 579 240)
Série F	409 492	(73 994)
	10 651 701	(1 653 234)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(80 511)	(145 219)
Série F	(31 345)	(3 548)
	(111 856)	(148 767)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	30 535 216	7 292 066
Série F	11 014 391	316 637
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	80 099	144 550
Série F	5 577	2 371
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(22 458 276)	(9 207 457)
Série F	(918 496)	(401 504)
	18 258 511	(1 853 337)
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	18 318 737	(3 495 300)
Série F	10 479 619	(160 038)
	28 798 356	(3 655 338)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice		
Série A	27 528 426	9 209 689
Série F	10 700 303	220 684
	38 228 729	9 430 373

Catégorie ressources Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 étaient comme suit :

	2016		2015	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions à l'ouverture de l'exercice	2 010 016	46 069	2 351 325	68 159
Souscriptions	4 147 090	1 241 352	1 284 498	55 381
Distributions réinvesties	9 269	613	31 687	497
Rachats	(2 968 141)	(108 255)	(1 657 494)	(77 968)
Actions à la clôture de l'exercice	3 198 234	1 179 779	2 010 016	46 069

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ressources Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	10 651 701	(1 653 234)
Ajustements :		
(Profits) de change sur la trésorerie	(6)	(241)
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(6 959 368)	2 364 229
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	–	4 922
Variation de la (plus-value) latente des placements	(5 057 765)	(1 059 360)
Achats de placements	(102 791 611)	(18 717 194)
Produit de la vente de placements	117 083 896	26 876 966
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	148 057	(38 685)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	13 074 904	7 777 403
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(26 180)	(1 846)
Produit de l'émission d'actions rachetables	13 185 993	477 801
Rachat d'actions rachetables	(23 187 271)	(9 612 920)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(10 027 458)	(9 136 965)
Profits de change sur la trésorerie	6	241
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 047 446	(1 359 562)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	328 326	1 687 647
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 375 778	328 326
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	1 039	289
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	107 196	174 715

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ressources Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATIONS [91,66 %]			
	ÉNERGIE [57,92 %]			
60 000	Advantage Oil & Gas Ltd.		527 007	547 200
261 400	Athabasca Oil Corp.		482 623	535 870
50 000	Baytex Energy Corp.		319 250	328 000
200 000	Birchcliff Energy Ltd.		1 558 706	1 874 000
1 342 100	Blackbird Energy Inc.*	2 mars 2017	556 972	778 418
128 200	Calfrac Well Services Ltd.		487 003	610 232
32 000	Callon Petroleum Co.		705 334	660 445
40 000	Canadian Energy Services & Technology Corp.		207 787	306 400
103 800	Canyon Services Group Inc.		626 298	729 714
5 000	Continental Resources Inc.		343 393	346 041
10 000	Crew Energy Inc.		71 290	75 100
95 000	Encana Corp.		1 327 789	1 497 200
34 000	Enerplus Corp.		359 659	433 160
1 684 900	Ikkuma Resources Corp.		1 393 909	1 600 655
825 000	Leucrotta Exploration Inc.		1 496 819	1 806 750
55 000	MEG Energy Corp.		380 875	507 650
21 000	Nabors Industries Ltd.		369 881	462 462
595 414	NexGen Energy Ltd.		803 239	1 387 315
40 000	Painted Pony Petroleum Ltd.		352 600	368 800
21 000	Paramount Resources Ltd.		349 934	379 470
32 000	Parex Resources Inc.		529 360	540 800
1 355 700	Pine Cliff Energy Ltd.		1 470 866	1 531 941
21 500	Transocean Ltd.		381 069	425 548
229 800	Trican Well Service Ltd.		866 717	1 057 080
3 500	US Silica Holdings, Inc.		208 459	266 386
125 000	Western Energy Services Corp.		384 375	387 500
48 000	Whitecap Resources Inc.		538 128	583 680
1 102 000	Yangarra Resources Ltd.		1 380 070	2 115 840
			18 479 412	22 143 657
	MATIÈRES PREMIÈRES [28,15 %]			
5 765	Alamos Gold Inc., bons de souscription	7 janvier 2019	–	16 142
100 000	B2Gold Corp.		348 500	319 000
456 900	Continental Gold Inc.		1 354 216	2 010 359
134 900	Continental Gold Inc., bons de souscription	27 novembre 2017	62 925	114 665
366 900	Cordoba Minerals Corp.		314 127	267 837
450 000	Dalradian Resources Inc., bons de souscription	31 juillet 2017	26 973	67 500
1 990 000	Energizer Resources Inc. (R1933)*	19 février 2017	139 300	125 072
831 000	Energold Drilling Corp., bons de souscription	8 janvier 2018	8 531	2 352
848 900	Golden Predator Mining Corp.		714 347	653 653
104 301	Kirkland Lake Gold Ltd.		827 537	732 193
1 250 000	Leagold Mining Corp.		437 500	787 500
240 000	Lithium Americas Corp.		201 192	192 000
7 000	Methanex Corp.		385 536	412 230
271 720	Neo Lithium Corp.		331 850	290 740
112 060	Neo Lithium Corp.*	20 janvier 2017	88 683	118 262
112 060	Neo Lithium Corp.*	20 avril 2017	87 586	114 075
112 060	Neo Lithium Corp.*	20 juillet 2017	87 026	111 941
30 000	Redevances aurifères Osisko Ltée, bons de souscription	26 février 2019	65 052	67 500
425 400	Minière Osisko Inc.		926 553	1 037 976
20 800	Minière Osisko Inc.*	27 janvier 2017	57 777	49 820
30 000	Potash Corp. of Saskatchewan Inc.		713 679	728 700
1 321 500	Roxgold Inc.		1 974 974	1 599 015
4 000	Royal Gold Inc.		380 582	340 267
392 000	Shear Diamonds Ltd.		–	–
532 800	Trevali Mining Corp.		598 720	602 064
			10 133 166	10 760 863

Catégorie ressources Sprott

Inventaire du portefeuille *(suite)*

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	SERVICES PUBLICS [3,48 %]		
25 900	Northland Power Inc.	561 253	603 470
47 600	Polaris Infrastructure Inc.	674 687	727 804
		1 235 940	1 331 274
ACTIONS	SERVICES FINANCIERS [1,44 %]		
83 300	Cannabis Royalties & Holdings Corp.	337 365	274 890
83 300	CannaRoyalty Corp.	260 859	274 890
		598 224	549 780
ACTIONS	SOINS DE SANTÉ [0,67 %]		
50 700	Aphria Inc.	88 725	255 529
		88 725	255 529
Total des titres de participation		30 535 467	35 041 103
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>		(87 303)	
Total des placements [91,66 %]		30 448 164	35 041 103
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [8,34 %]			3 187 626
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			38 228 729

* Titres dont la revente est limitée jusqu'à la date indiquée, ou en vertu de la règle 144 du *Securities Act of 1933* pour ceux portant la mention R1933.

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ressources Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de procurer une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans des titres de participation et des titres rattachés à des titres de participation de sociétés établies au Canada et partout dans le monde engagées directement ou indirectement dans le secteur des ressources naturelles.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, une variation de 10 % de l'indice de rendement global plafonné des matières S&P/TSX et de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
4 167	10,90 %	971	10,30 %

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	2 513	6,57	25
	2 513	6,57	25

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	881	9,34	9
Dollar australien	615	6,52	6
	1 496	15,86	15

c) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

Catégorie ressources Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation :		
Énergie	57,92 %	40,90 %
Matières premières	28,15 %	45,87 %
Services publics	3,48 %	2,89 %
Soins de santé	0,67 %	3,28 %
Technologies de l'information	—	3,16 %
Autres	1,44 %	—
Trésorerie et autres actifs moins les passifs	8,34 %	3,90 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	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

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	8 957 016	—	—	8 957 016
Bons de souscription	84 375	21 050	—	105 425
	9 041 391	21 050	—	9 062 441

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur selon les données non observables (niveau 3) se présentait comme suit pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 :

	31 décembre 2016	
	Titres de participation	Total
	\$	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	—	—
Achats	113 645	113 645
Transferts sortants, montant net	(526 014)	(526 014)
Variation des profits latents	412 369	412 369
Solde à la clôture de l'exercice	—	—
Variation des profits latents au cours de l'exercice pour les placements détenus à la clôture de l'exercice	—	—

Catégorie ressources Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de positions en titres de participation privés. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables, des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Au 31 décembre 2016, ces positions n'étaient pas significatives pour le Fonds; toute variation des hypothèses raisonnables possibles utilisées pour leur évaluation n'aurait pas d'incidence substantielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds.

Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

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

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Fusions des sociétés en commandite accréditives

Au cours des exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds a acquis tous les actifs des sociétés de personnes accréditives indiquées ci-dessous et, en contrepartie, le Fonds a émis des actions à ces sociétés de personnes. Ensuite, ces actions ont été distribuées aux commanditaires. Le gestionnaire était le conseiller en placement des sociétés en commandite. Les commandités des sociétés en commandite étaient sous contrôle commun du gestionnaire. Les choix fiscaux appropriés ont été exercés de façon à ce que le transfert des actifs soit effectué avec report d'impôt.

Date de fusion	Sociétés de personnes accréditives	Nombre d'actions émises par le Fonds	Juste valeur des actifs acquis par le Fonds
26 janvier 2015	Société en commandite accréditive Sprott 2013	1 254 032	7 130 802 \$
24 février 2016	Société en commandite accréditive Sprott 2014	1 606 050	8 469 826 \$
30 septembre 2016	Société en commandite accréditive Sprott 2014-II	2 243 744	19 783 988 \$

Accords de partage *(note 14)*

Le Fonds a versé une tranche de 6 057 \$ des coûts de transaction totaux encourus à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016 (196 \$ en 2015).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	62 856 184	44 525 199
Souscriptions à recevoir	1 321 572	26 845
Montant à recevoir du gestionnaire (note 13)	–	74 003
Total des actifs	64 177 756	44 626 047
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	103 088	107 231
Montant à payer au courtier	1 231 205	–
Rachats à payer	26 312	19 482
Charges à payer	24 965	6 158
Total des passifs	1 385 570	132 871
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	62 792 186	44 493 176
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	13 572 523	12 399 277
Série F	32 229 738	20 901 807
Série I	–	–
Série FT	6 139 303	5 910 095
Série T	4 115 981	5 281 997
Série PF	6 734 641	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	12,70	12,08
Série F	13,05	12,30
Série I	–	–
Série FT	9,62	9,63
Série T	9,18	9,29
Série PF	10,69	–

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements ¹⁾		
Revenu de distribution (note 3)	2 035 990	1 379 959
Profits nets réalisés à la vente de placements	35 146	111 889
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 831 548	(939 458)
Autres produits	224	4 298
Total des produits	3 902 908	556 688
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	629 684	388 685
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	64 040	32 317
Droits de dépôt	37 055	33 674
Frais d'administration	34 566	19 767
Honoraires juridiques	13 634	5 529
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	5 136
Honoraires des administrateurs	4 324	3 314
Honoraires d'audit	4 177	5 130
Droits de garde	2 825	1 390
	794 995	494 942
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(114 576)	(81 936)
Charges nettes	680 419	413 006
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	3 222 489	143 682
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	642 434	171 216
Série F	1 695 763	(48 901)
Série I	–	63 449
Série FT	359 053	(21 149)
Série T	222 315	(20 933)
Série PF	302 924	–
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	1 049 148	911 519
Série F	2 195 519	913 315
Série I	–	131 871
Série FT	605 940	387 249
Série T	503 692	267 566
Série PF	444 614	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,61	0,19
Série F	0,77	(0,05)
Série I	–	0,48
Série FT	0,59	(0,05)
Série T	0,44	(0,08)
Série PF	0,68	–
¹⁾ Le profit net (la perte nette) sur placements comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	3 902 684	552 390
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	–	–
	3 902 684	552 390

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Série A	12 399 277	10 556 269
Série F	20 901 807	6 819 992
Série I	—	1 530 313
Série FT	5 910 095	1 325 745
Série T	5 281 997	1 933 423
Série PF	—	—
	44 493 176	22 165 742
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	642 434	171 216
Série F	1 695 763	(48 901)
Série I	—	63 449
Série FT	359 053	(21 149)
Série T	222 315	(20 933)
Série PF	302 924	—
	3 222 489	143 682
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du remboursement de capital		
Série A	—	(3 195)
Série F	—	(379)
Série I	—	—
Série FT	(350 410)	(245 622)
Série T	(277 530)	(165 509)
Série PF	—	—
	(627 940)	(414 705)

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Pour les exercices clos les 31 décembre		
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	4 692 886	7 468 190
Série F	16 904 674	17 608 996
Série I	—	25 401
Série FT	3 189 238	5 351 705
Série T	127 075	4 143 851
Série PF	6 652 199	—
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	—	3 195
Série F	98	379
Série I	—	—
Série FT	—	50
Série T	10	356
Série PF	—	—
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(4 162 074)	(5 796 398)
Série F	(7 272 604)	(3 478 280)
Série I	—	(1 619 163)
Série FT	(2 968 673)	(500 634)
Série T	(1 237 886)	(609 191)
Série PF	(220 482)	—
	15 704 461	22 598 457
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	1 173 246	1 843 008
Série F	11 327 931	14 081 815
Série I	—	(1 530 313)
Série FT	229 208	4 584 350
Série T	(1 166 016)	3 348 574
Série PF	6 734 641	—
	18 299 010	22 327 434
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice		
Série A	13 572 523	12 399 277
Série F	32 229 738	20 901 807
Série I	—	—
Série FT	6 139 303	5 910 095
Série T	4 115 981	5 281 997
Série PF	6 734 641	—
	62 792 186	44 493 176

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 étaient comme suit :

	2016						2015				
	Série A	Série F	Série I	Série FT	Série T	Série PF	Série A	Série F	Série I	Série FT	Série T
Actions à l'ouverture de l'exercice	1 026 131	1 699 009	–	613 988	568 651	–	888 581	568 788	130 330	133 115	199 333
Souscriptions	380 926	1 346 563	–	331 727	13 859	651 353	609 223	1 410 071	2 124	531 480	431 963
Distributions réinvesties	–	–	–	10	1	–	260	31	–	5	36
Rachats	(338 034)	(576 199)	–	(307 246)	(134 326)	(21 274)	(471 933)	(279 881)	(132 454)	(50 612)	(62 681)
Actions à la clôture de l'exercice	1 069 023	2 469 373	–	638 479	448 185	630 079	1 026 131	1 699 009	–	613 988	568 651

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	3 222 489	143 682
Ajustements :		
(Profits) nets réalisés à la vente de placements	(35 146)	(111 889)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 831 548)	939 458
Achats de placements	(22 624 292)	(27 944 141)
Produit de la vente de placements	7 391 206	4 744 216
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	92 810	(36 330)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(13 784 481)	(22 265 004)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(627 832)	(410 725)
Produit de l'émission d'actions rachetables	30 271 345	34 608 213
Rachat d'actions rachetables	(15 854 889)	(11 992 390)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	13 788 624	22 205 098
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 143	(59 906)
Dette bancaire à l'ouverture de l'exercice	(107 231)	(47 325)
Dette bancaire à la clôture de l'exercice	(103 088)	(107 231)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
PARTS FOND COMMUNS DE PLACEMENT [100,10 %]		
5 833 845 Fonds d'obligations diversifiées Sprott, Série I	61 768 727	62 856 184
Total des placements [100,10 %]	61 768 727	62 856 184
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-0,10 %]		(63 998)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]		62 792 186

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de dégager un revenu. Il vise à obtenir un rendement semblable à celui de 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 de créance et des titres assimilables à des titres de créance émis par des sociétés et des gouvernements partout dans le monde.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Puisque le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il pourrait être indirectement exposé à d'autres risques de prix, de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration à partir de ces participations. Au 31 décembre 2016, 100,10 % (100,07 % en 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était investi dans des parts de fonds communs de placement. Seule l'exposition directe à des risques importants pertinents pour le Fonds est présentée ci-après. Pour plus de renseignements concernant les risques associés aux fonds sous-jacents, veuillez vous reporter aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds communs de placement	100,10 %	100,07 %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	(0,10) %	(0,07) %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

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

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	44 525 199	—	—	44 525 199

Catégorie d'obligations diversifiées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Placements dans des fonds sous-jacents

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

Le fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs pour obtenir des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value du capital pour ses porteurs de parts. Le fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur de parts à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts rachetables, est présentée dans son inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions tirées du Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des profits réalisés et la variation des profits latents découlant du Fonds sous-jacent compris dans les états du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont respectivement de 35 146 \$ et 1 831 548 \$ (profits réalisés de 111 889 \$ et pertes latentes de 939 458 \$ en 2015). Le Fonds n'offre pas de soutien financier ou autre important au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous présentent les participations du Fonds dans le fonds sous-jacent :

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	34,78 %	180 719 307 \$	62 856 184 \$
				62 856 184 \$

31 décembre 2015

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	25,72 %	173 100 414 \$	44 525 199 \$
				44 525 199 \$

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente 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 %	Négociés 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 pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	9 800 441	4 804 275
Trésorerie	278 509	1 012 905
Montant à recevoir du gestionnaire (note 13)	23 673	60 423
Total des actifs	10 102 623	5 877 603
Passifs		
Passifs courants		
Montant à payer au courtier	400 000	—
Rachats à payer	13 739	—
Charges à payer	13 903	5 435
Total des passifs	427 642	5 435
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	9 674 981	5 872 168
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	3 568 921	2 538 045
Série F	6 106 060	3 334 123
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,84	10,73
Série F	10,91	10,77

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net sur placements ¹⁾		
Revenu de distribution (note 3)	130 999	63 341
Profits nets réalisés à la vente de placements	9 533	3 036
Variation de la moins-value latente des placements	(21 467)	(11 873)
Autres produits	–	414
Total des produits	119 065	54 918
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	45 034	22 494
Droits de dépôt	22 602	19 720
Frais d'administration	22 474	18 856
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	14 267	11 693
Honoraires juridiques	13 647	6 347
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	5 136
Honoraires des administrateurs	4 324	3 314
Honoraires d'audit	4 177	5 130
Droits de garde	1 136	770
	132 351	93 460
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(72 656)	(67 377)
Charges nettes	59 695	26 083
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	59 370	28 835
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	21 639	24 087
Série F	37 731	4 748
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	262 929	182 667
Série F	348 980	101 331
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,08	0,13
Série F	0,11	0,05
¹⁾Le profit net (la perte nette) sur placements comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	119 065	54 504
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	–	–
	119 065	54 504

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Série A	2 538 045	1 263 486
Série F	3 334 123	219 602
	5 872 168	1 483 088
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	21 639	24 087
Série F	37 731	4 748
	59 370	28 835
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	3 582 602	4 339 095
Série F	7 902 111	4 378 916
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(2 573 365)	(3 088 623)
Série F	(5 167 905)	(1 269 143)
	3 743 443	4 360 245
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	1 030 876	1 274 559
Série F	2 771 937	3 114 521
	3 802 813	4 389 080
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice		
Série A	3 568 921	2 538 045
Série F	6 106 060	3 334 123
	9 674 981	5 872 168

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 étaient comme suit :

	2016		2015	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions à l'ouverture de l'exercice	236 549	309 505	119 772	20 786
Souscriptions	330 765	724 152	404 274	406 911
Rachats	(237 954)	(473 912)	(287 497)	(118 192)
Actions à la clôture de l'exercice	329 360	559 745	236 549	309 505

Se reporter aux 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)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	59 370	28 835
Ajustements :		
(Profits) nets réalisés à la vente de placements	(9 533)	(3 036)
Variation de la moins-value latente des placements	21 467	11 873
Achats de placements	(10 827 443)	(7 055 802)
Produit de la vente de placements	6 219 343	3 707 337
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	45 218	(34 115)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(4 491 578)	(3 344 908)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission d'actions rachetables	11 484 713	8 718 011
Rachat d'actions rachetables	(7 727 531)	(4 357 766)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	3 757 182	4 360 245
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(734 396)	1 015 337
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	1 012 905	(2 432)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	278 509	1 012 905

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT [101,30 %]		
987 669	Fonds d'obligations à court terme Sprott, Série I	9 833 018	9 800 441
Total des placements [101,30 %]		9 833 018	9 800 441
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [-1,30 %]			(125 460)
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			9 674 981

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds vise à préserver le capital et à conserver des liquidités. Il vise un rendement semblable à celui de son fonds sous-jacent, le Fonds d'obligations à court terme Sprott, en investissant la quasi-totalité de son actif dans des titres de ce fonds. Le fonds sous-jacent investit principalement dans des titres de créance à court terme émis par les gouvernements fédéral et provinciaux et les administrations municipales du Canada ainsi que par des sociétés canadiennes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Puisque le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il pourrait être indirectement exposé à d'autres risques de prix, de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration à partir de ces participations. Au 31 décembre 2016, 101,30 % (81,81 % en 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était investi dans des parts de fonds communs de placement. Seule l'exposition directe à des risques importants pertinents pour le Fonds est présentée ci-après. Pour plus de renseignements concernant les risques associés aux fonds sous-jacents, veuillez vous reporter aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Fonds communs de placement	101,30 %	81,81 %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	(1,30) %	18,19 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

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

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	4 804 275	—	—	4 804 275

Catégorie d'obligations à court terme Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Placements dans des fonds sous-jacents

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

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs pour obtenir des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value du capital pour ses porteurs de parts. Le fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur de parts à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts rachetables, est présentée dans son inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions tirées du Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des profits réalisés et la variation des pertes latentes découlant du Fonds sous-jacent compris dans les états du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont respectivement de 9 533 \$ et 21 467 \$ (profits réalisés de 3 036 \$ et pertes latentes de 11 873 \$ en 2015). Le Fonds n'offre pas de soutien financier ou autre important au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous présentent les participations du Fonds dans le Fonds sous-jacent :

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations à court terme Sprott	Canada	47,98 %	20 425 172 \$	9 800 441 \$
				9 800 441 \$

31 décembre 2015

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations à court terme Sprott	Canada	37,10 %	12 949 154 \$	4 804 275 \$
				4 804 275 \$

Participations entre parties liées

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions détenues		
Série F	55 571	—
Valeur des actions détenues (\$)	606 201	—

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

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

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie d'actions argentifères Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (exclusion faite des dérivés) (notes 3 et 5)	124 668 570	25 907 189
Trésorerie	3 884 729	216 636
Options achetées (notes 3 et 5)	—	892
Marges du courtier	1 892 005	—
Souscriptions à recevoir	73 203	20 250
Montant à recevoir du courtier	—	1 516
Total des actifs	130 518 507	26 146 483
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	285 301	—
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	21 971	—
Montant à payer au courtier	1 560 327	—
Rachats à payer	74 964	—
Charges à payer	12 658	31 844
Primes d'encouragement à payer (note 12)	444 368	13 323
Total des passifs	2 399 589	45 167
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	128 118 918	26 101 316
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	59 976 848	11 023 802
Série F	68 142 070	15 077 514
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	6,41	3,35
Série F	6,71	3,48

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie d'actions argentifères Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Dividendes (note 3)	333 259	292 592
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	27 909 660	(6 915 295)
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats d'options	(2 503 434)	193 144
Profits nets réalisés sur les contrats de change à terme	434 138	—
Variation de la moins-value latente des placements	(1 493 876)	(800 990)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats d'options	70 730	(10 008)
Variation de la moins-value latente sur les contrats de change à terme	(21 971)	—
Profits nets de change réalisés	758 539	260 651
Autres produits	293	12 445
Total des produits (de la perte)	25 487 338	(6 967 461)
Charges (notes 12 et 13)		
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	2 217 744	445 528
Frais de gestion	1 679 739	674 825
Primes d'encouragement (note 12)	444 368	13 323
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	69 028	54 408
Frais d'administration	32 958	16 873
Droits de dépôt	22 602	21 388
Droits de garde	17 414	11 594
Honoraires d'audit	11 796	20 520
Honoraires juridiques	8 438	6 005
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	5 137
Honoraires des administrateurs	4 324	3 314
Retenues d'impôt	2 327	2 056
Total des charges	4 515 428	1 274 971
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	20 971 910	(8 242 432)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	7 668 665	(3 366 951)
Série F	13 303 245	(4 875 481)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	5 811 723	3 094 114
Série F	5 206 271	4 288 966
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	1,32	(1,09)
Série F	2,56	(1,14)

¹⁾Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :

Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	26 845 616	(7 423 693)
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	(2 117 110)	183 136
	24 728 506	(7 240 557)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions argentifères Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Série A	11 023 802	12 931 108
Série F	15 077 514	18 680 041
	26 101 316	31 611 149
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	7 668 665	(3 366 951)
Série F	13 303 245	(4 875 481)
	20 971 910	(8 242 432)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(92 860)	(106 032)
Série F	(105 517)	(145 289)
	(198 377)	(251 321)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	48 903 420	4 251 075
Série F	45 049 635	5 918 159
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	88 578	101 892
Série F	104 922	145 207
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(7 614 757)	(2 787 290)
Série F	(5 287 729)	(4 645 123)
	81 244 069	2 983 920
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	48 953 046	(1 907 306)
Série F	53 064 556	(3 602 527)
	102 017 602	(5 509 833)
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice		
Série A	59 976 848	11 023 802
Série F	68 142 070	15 077 514
	128 118 918	26 101 316

Catégorie d'actions argentifères Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 étaient comme suit :

	2016		2015	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions à l'ouverture de l'exercice	3 288 133	4 329 053	2 919 026	4 100 988
Souscriptions	7 223 767	6 525 916	1 056 376	1 386 249
Distributions réinvesties	13 192	14 917	30 610	41 975
Rachats	(1 161 591)	(713 521)	(717 879)	(1 200 159)
Actions à la clôture de l'exercice	9 363 501	10 156 365	3 288 133	4 329 053

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	20 971 910	(8 242 432)
Ajustements :		
(Profits) de change sur la trésorerie	(42 837)	(8 535)
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	(27 909 660)	6 915 295
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s sur les contrats d'options	2 503 434	(193 144)
Variation de la moins-value latente des placements	1 493 876	800 990
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats d'options	(70 730)	10 008
Variation de la moins-value latente sur les contrats de change à terme	21 971	—
Achats de placements	(333 098 827)	(50 730 459)
Produit de la vente de placements	260 168 562	45 086 242
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(1 480 146)	(69 759)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(77 442 447)	(6 431 794)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(4 877)	(4 222)
Produit de l'émission d'actions rachetables	93 900 102	10 183 480
Rachat d'actions rachetables	(12 827 522)	(7 433 513)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	81 067 703	2 745 745
Profits de change sur la trésorerie	42 837	8 535
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 625 256	(3 686 049)
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	216 636	3 894 150
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 884 729	216 636
Information supplémentaire		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	330 932	292 536

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATIONS [97,31 %]			
	ARGENT [97,31 %]			
100 000	Alamos Gold Inc.		885 451	918 478
205 000	Alexco Resource Corp., bons de souscription	17 mai 2018	–	75 579
128 458	Americas Silver Corp., bons de souscription	14 juin 2021	–	112 195
699 900	Avino Silver & Gold Mines Ltd.		1 690 350	1 287 566
2 313 237	Azure Minerals Ltd., bons de souscription	17 août 2019	–	1 569
2 000 000	Canasil Resources Inc.		640 000	380 000
1 000 000	Canasil Resources Inc., bons de souscription	29 juin 2018	–	1 390
343 095	Cia de Minas Buenaventura SAA		5 454 468	5 196 804
485 400	Coeur Mining Inc.		6 599 997	5 924 838
466 300	Continental Gold Inc.		1 700 534	2 051 720
229 300	Continental Gold Inc., bons de souscription	27 novembre 2017	55 032	194 905
2 420 000	Dolly Varden Silver Corp.		1 500 400	1 439 900
421 016	Endeavour Silver Corp.		2 588 593	1 990 005
1 521 866	Excellon Resources Inc.		2 334 416	2 495 860
434 783	Excellon Resources Inc., bons de souscription	26 juillet 2018	34 800	265 218
561 614	First Majestic Silver Corp.		6 749 190	5 754 072
633 800	Fortuna Silver Mines Inc.		5 394 748	4 808 543
642 298	Fresnillo PLC		14 866 482	12 976 683
125 000	Gold Resource Corp.		1 080 602	730 150
2 000 000	Golden Arrow Resources Corp.		1 500 000	1 460 000
1 000 000	Golden Arrow Resources Corp., bons de souscription	28 janvier 2018	–	68 690
875 600	Great Panther Silver Ltd.		1 784 393	1 951 761
625 000	Great Panther Silver Ltd., bons de souscription	12 janvier 2018	153 886	86 216
1 077 000	Hecla Mining Co.		8 492 505	7 578 091
910 178	Hochschild Mining PLC		3 614 884	3 185 284
194 700	Industrias Penoles SAB de CV		6 504 892	4 869 291
200 000	Klondex Mines Ltd.		1 260 060	1 250 000
1 414 000	Kootenay Silver Inc.		565 600	445 410
2 000 000	Kootenay Silver Inc., bons de souscription	5 septembre 2017	–	244
562 500	Kootenay Silver Inc., bons de souscription	21 avril 2021	–	112 500
285 100	MAG Silver Corp.		4 915 831	4 222 654
589 800	McEwen Mining Inc.		2 698 118	2 304 680
427 000	Pan American Silver Corp.		9 623 783	8 640 800
164 330	Polymetal International PLC		2 127 941	2 324 847
160 000	Pretium Resources Inc.		2 129 377	1 770 354
495 000	Santacruz Silver Mining Ltd., bons de souscription	14 janvier 2019	–	9 806
398 200	Silver Standard Resources Inc.		5 718 009	4 769 567
515 700	Silver Wheaton Corp.		14 381 957	13 378 291
692 900	Silvercorp Metals Inc.		1 752 223	2 168 777
1 434 800	Silvercrest Metals Inc.		2 346 735	3 386 128
775 000	Silvercrest Metals Inc., bons de souscription	18 novembre 2017	–	1 674 837
562 500	Silvercrest Metals Inc., bons de souscription	6 décembre 2018	157 410	253 125
749 800	Tahoe Resources Inc.		10 365 235	9 484 385
128 300	Torex Gold Resources Inc.		2 792 669	2 667 357
Total des titres de participation			134 460 571	124 668 570
Coûts de transaction (note 3)			(498 022)	
Total des placements [97,31 %]			133 962 549	124 668 570
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,02 %] (annexe 1)				(21 971)
Options vendues [-0,22 %] (annexe 2)				(285 301)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [2,93 %]				3 757 620
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]				128 118 918

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Contrats de change à terme (annexe 1)

Au 31 décembre 2016

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat (CAD)	Valeur du contrat à terme (CAD)	Moins-value latente (CAD)
16 364 007 Dollar canadien	(9 900 000) Livre sterling	20 janvier 2017	(16 364 007)	(16 385 978)	(21 971)
Total					(21 971)

Contrats d'options (annexe 2)

Au 31 décembre 2016

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix de levée (\$)	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
First Majestic Silver Corp.	Vente	1,491	20 janvier 2017	9,00 USD	(351 291)	(285 301)
					(351 291)	(285 301)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans les titres de participation de sociétés qui, directement ou indirectement, se consacrent à l'exploration, à l'exploitation minière, à la production ou à la distribution d'argent. Le Fonds peut également investir dans l'argent ou des certificats d'argent.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, une variation de 10 % de l'indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
12 171	9,50 %	2 480	9,50 %

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
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 afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	11 316	–	11 316	43,35	113
Livre sterling	3 515	–	3 515	13,47	35
Peso mexicain	1 856	–	1 856	7,11	19
	16 687	–	16 687	63,93	167

c) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque lié au crédit est jugé être minime, car la notation de ces contreparties, selon S&P ou l'équivalent, est d'au moins AA-.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation :		
Argent	97,31 %	99,26 %
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,02) %	–
Options vendues	(0,22) %	–
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	2,93 %	0,74 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	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

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	25 653 518	235 211	–	25 888 729
Bons de souscription	–	18 460	–	18 460
Options achetées	892	–	–	892
	25 654 410	253 671	–	25 908 081

Catégorie d'actions argentifères Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Le rapprochement des placements évalués à la juste valeur selon les données non observables (niveau 3) se présentait comme suit pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, :

	31 décembre 2015
	Titres de participation
	\$
Solde à l'ouverture de l'exercice	200 000
Achats	—
Transferts entrants (sortants), montant net	(200 000)
Solde à la clôture de l'exercice	—
Variation des pertes latentes au cours de l'exercice pour les placements détenus à la clôture de l'exercice	—

Les titres de niveau 3 détenus par le Fonds sont constitués de positions en titres de participation privés. Le gestionnaire détermine leur juste valeur à l'aide de diverses techniques d'évaluation, telles que l'utilisation de transactions récentes comparables, des flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques utilisées par les intervenants du marché. Le Fonds ne détenait aucun titre de niveau 3 aux 31 décembre 2016 et 2015.

Trésorerie et placements soumis à restrictions *(note 11)*

Au 31 décembre 2016, la trésorerie et les placements soumis à restrictions détenus pour le Fonds totalisaient 1 892 005 \$ (néant en 2015).

Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

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

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Accords de partage *(note 14)*

Le Fonds a versé une tranche de 1 390 \$ des coûts de transaction totaux encourus à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016 (233 \$ en 2015).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (exclusion faite des dérivés) (notes 3, 5 et 11)	545 682 720	682 855 768
Trésorerie (note 11)	200 390 585	218 173 312
Options achetées (notes 3 et 5)	2 431 361	42 253 929
Marges du courtier (note 11)	8 734 141	82 502 064
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	–	1 619 277
Souscriptions à recevoir	235 748	4 511 054
Dividendes à recevoir	934 828	330 278
Total des actifs	758 409 383	1 032 245 682
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	1 964 663	40 637 266
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	1 743 307	–
Rachats à payer	7 204 230	474 872
Charges à payer	115 989	369 686
Total des passifs	11 028 189	41 481 824
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	747 381 194	990 763 858
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
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
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	12,48	12,66
Série A1	12,55	12,72
Série F	13,19	13,23
Série F1	13,22	13,25
Série I	13,93	13,82
Série T	8,98	9,72
Série FT	9,31	9,96
Série A \$ US	9,30	9,15
Série F \$ US	9,83	9,56
Série I \$ US	10,37	9,98
Série T \$ US	6,69	7,02
Série FT \$ US	6,94	7,20

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenu d'intérêts à des fins de distribution (note 3)	290 925	577 124
Dividendes (note 3)	12 004 829	11 042 422
Profits nets réalisés à la vente de placements	37 182 009	11 782 497
Pertes nettes réalisées sur les contrats de change à terme	(791 975)	(23 131 553)
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	(21 510 890)	(11 242 910)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(24 109 099)	42 308 647
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(3 362 584)	1 619 277
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats d'options	5 234 082	(3 639 581)
Profits nets de change réalisés	549 866	6 730 976
Autres produits	18 187	43 028
Total des produits	5 505 350	36 089 927
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	15 051 699	15 037 178
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	925 981	1 054 791
Retenues d'impôt	904 627	785 868
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	451 307	747 179
Frais d'administration	423 036	412 794
Droits de garde	63 751	94 015
Honoraires d'audit	45 860	64 127
Honoraires juridiques	45 171	29 171
Droits de dépôt	40 539	37 147
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	5 439	5 136
Honoraires des administrateurs	4 323	3 314
Total des charges	17 961 733	18 270 720
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(12 456 383)	17 819 207
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(8 172 384)	7 562 016
Série A1	(817 986)	1 399 481
Série F	(2 987 035)	7 085 575
Série F1	(370 036)	1 066 003
Série I	137	144 577
Série T	(296 548)	111 710
Série FT	187 469	449 845
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	36 649 810	34 075 866
Série A1	2 452 774	3 214 929
Série F	25 979 246	23 069 713
Série F1	1 493 746	1 961 621
Série I	861	39 165
Série T	1 632 031	1 259 182
Série FT	4 206 310	2 894 516
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	(0,22)	0,22
Série A1	(0,33)	0,44
Série F	(0,11)	0,31
Série F1	(0,25)	0,54
Série I	0,16	3,69
Série T	(0,18)	0,09
Série FT	0,04	0,16
¹⁾Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	25 368 664	65 710 690
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	(20 431 367)	(36 394 767)
	4 937 297	29 315 923

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Série A	495 616 205	375 076 530
Série A1	38 008 543	43 897 167
Série F	379 670 996	243 743 093
Série F1	25 337 305	27 472 459
Série I	11 899	2 218 963
Série T	16 701 138	9 588 458
Série FT	35 417 772	20 150 067
	990 763 858	722 146 737
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(8 172 384)	7 562 016
Série A1	(817 986)	1 399 481
Série F	(2 987 035)	7 085 575
Série F1	(370 036)	1 066 003
Série I	137	144 577
Série T	(296 548)	111 710
Série FT	187 469	449 845
	(12 456 383)	17 819 207
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(1 348 604)	(2 177 715)
Série A1	(83 779)	(167 361)
Série F	(989 130)	(1 663 155)
Série F1	(48 320)	(111 904)
Série I	(41)	(52)
Série T	(44 839)	(73 127)
Série FT	(90 732)	(157 843)
Du remboursement de capital		
Série A	(4 390)	(6 660)
Série A1	—	—
Série F	(12 512)	(25 532)
Série F1	(834)	(3 449)
Série I	—	—
Série T	(943 183)	(774 657)
Série FT	(2 466 126)	(1 803 408)
	(6 032 490)	(6 964 863)

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Opérations sur actions rachetables <i>(note 8)</i>		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	54 377 813	186 214 604
Série A1	83 338	296 464
Série F	71 414 993	182 544 554
Série F1	379 089	1 352 110
Série I	—	—
Série T	1 614 546	9 702 022
Série FT	17 261 398	25 415 011
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	1 289 557	2 087 239
Série A1	82 177	164 762
Série F	836 252	1 470 135
Série F1	47 992	113 751
Série I	41	52
Série T	187 712	96 414
Série FT	156 547	124 088
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(154 699 266)	(73 139 809)
Série A1	(13 212 975)	(7 581 970)
Série F	(164 193 123)	(53 483 674)
Série F1	(11 463 629)	(4 551 665)
Série I	—	(2 351 641)
Série T	(4 429 488)	(1 949 682)
Série FT	(24 626 765)	(8 759 988)
	(224 893 791)	257 762 777
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(108 557 274)	120 539 675
Série A1	(13 949 225)	(5 888 624)
Série F	(95 930 555)	135 927 903
Série F1	(11 455 738)	(2 135 154)
Série I	137	(2 207 064)
Série T	(3 911 800)	7 112 680
Série FT	(9 578 209)	15 267 705
	(243 382 664)	268 617 121
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice		
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

Catégorie d'actions améliorées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 étaient comme suit :

	2016							2015						
	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 à l'ouverture de l'exercice	39 146 093	2 989 250	28 691 255	1 912 759	861	1 718 830	3 555 282	30 312 645	3 535 417	19 058 150	2 147 669	168 502	952 668	1 973 882
Souscriptions	4 494 294	6 781	5 624 203	29 660	–	175 193	1 843 836	14 308 058	22 491	13 498 323	99 164	–	946 051	2 419 497
Distributions réinvesties	102 920	6 525	63 178	3 619	3	20 829	16 856	164 041	12 895	110 547	8 543	4	9 579	11 922
Rachats	(12 739 498)	(1 085 116)	(12 874 998)	(895 859)	–	(491 155)	(2 641 401)	(5 638 651)	(581 553)	(3 975 765)	(342 617)	(167 645)	(189 468)	(850 019)
Actions à la clôture de l'exercice	31 003 809	1 917 440	21 503 638	1 050 179	864	1 423 697	2 774 573	39 146 093	2 989 250	28 691 255	1 912 759	861	1 718 830	3 555 282

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(12 456 383)	17 819 207
Ajustements :		
(Profits) de change sur la trésorerie	(608 150)	(377 752)
(Profits) nets réalisés à la vente de placements	(37 182 009)	(11 782 497)
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	21 510 890	11 242 910
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	24 109 099	(42 308 647)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	3 362 584	(1 619 277)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats d'options	(5 234 082)	3 639 581
Achats de placements	(452 870 724)	(709 130 313)
Produit de la vente de placements	587 989 839	647 784 048
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	72 909 676	(62 103 124)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	201 530 740	(146 835 864)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(3 432 212)	(2 908 422)
Produit de l'émission d'actions rachetables	149 406 483	403 139 876
Rachat d'actions rachetables	(365 895 888)	(152 563 126)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(219 921 617)	247 668 328
Profits de change sur la trésorerie	608 150	377 752
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(18 390 877)	100 832 464
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	218 173 312	116 963 096
Trésorerie à la clôture de l'exercice	200 390 585	218 173 312
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	290 925	669 787
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	10 495 652	10 562 871

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [73,00 %]			
	SERVICES FINANCIERS [16,07 %]			
86 000	Alignvest Acquisition Corp., bons de souscription	4 août 2020	–	110 940
487 900	Discover Financial Services		31 512 196	47 230 077
1 988 800	ECN Capital Corp.		5 751 692	6 563 040
1 988 800	Element Financial Corp.		22 681 522	24 780 448
926 300	INFOR Acquisition Corp.		9 164 155	9 225 948
410 500	INFOR Acquisition Corp., bons de souscription	6 juillet 2020	82 100	147 780
210 400	Intercontinental Exchange, Inc.		11 391 635	15 940 122
679 000	Société Financière Manuvie		14 463 866	16 234 890
			95 047 166	120 233 245
	ÉNERGIE [13,90 %]			
510 541	Enbridge Inc.		29 059 615	28 845 567
351 000	ShawCor Ltd.		11 573 640	12 579 840
42 448	Spectra Energy Corp.		2 352 837	2 342 104
542 658	Suncor Energy Inc.		18 571 841	23 822 686
600 100	TransCanada Corp.		26 816 080	36 330 054
			88 374 013	103 920 251
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [10,67 %]			
474 100	Groupe CGI inc.		16 871 506	30 551 004
344 600	Fiserv Inc.		47 535 852	49 178 993
			64 407 358	79 729 997
	PRODUITS INDUSTRIELS [7,19 %]			
719 000	General Electric Co.		28 144 037	30 509 057
74 300	Northrop Grumman Corp.		15 741 504	23 204 595
			43 885 541	53 713 652
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [6,69 %]			
411 500	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B		9 831 853	25 052 120
146 100	CVS Health Corp.		16 546 997	15 480 860
67 600	PepsiCo Inc.		9 086 420	9 497 641
			35 465 270	50 030 621
	SOINS DE SANTÉ [6,55 %]			
83 000	Danaher Corp.		7 962 156	8 675 484
428 350	Pfizer Inc.		17 451 189	18 682 182
100 500	UnitedHealth Group Inc.		18 201 433	21 597 696
			43 614 778	48 955 362
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [5,76 %]			
191 500	Comcast Corp.		15 305 136	17 756 006
54 000	The Home Depot Inc.		8 796 273	9 722 335
1 177 800	Compagnie de la Baie d'Hudson		23 129 198	15 535 182
			47 230 607	43 013 523
	SERVICES PUBLICS [3,48 %]			
578 500	Brookfield Infrastructure Partners LP		22 230 912	25 986 220
			22 230 912	25 986 220
	IMMOBILIER [2,69 %]			
685 300	Brookfield Property Partners LP		18 898 772	20 099 849
			18 898 772	20 099 849

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Inventaire du portefeuille *(suite)*

Au 31 décembre 2016

	Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
Total des titres de participation		459 154 417	545 682 720
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>		(247 892)	
Total des placements [73,00 %]		458 906 525	545 682 720
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,23 %] <i>(annexe 1)</i>			(1 743 307)
Options achetées [0,33 %] <i>(annexe 2)</i>			2 431 361
Options vendues [-0,26 %] <i>(annexe 2)</i>			(1 964 663)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [27,16 %]			202 975 083
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			747 381 194

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Contrats de change à terme (annexe 1)

Au 31 décembre 2016

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat (CAD)	Valeur du contrat à terme (CAD)	Moins-value latente (CAD)
375 206 364 Dollar canadien	(280 800 000) Dollar américain	20 janvier 2017	(375 206 364)	(376 949 671)	(1 743 307)
Total					(1 743 307)

Contrats d'options (annexe 2)

Au 31 décembre 2016

Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix de levée (\$)	Prime payée (CAD)	Juste valeur (CAD)
Discover Financial Services	Vente	2 428	21 avril 2017	70,00 USD	978 096	1 027 000
Société Financière Manuvie	Vente	4 230	21 avril 2017	20,00 CAD	211 500	129 016
Société Financière Manuvie	Achat	38 070	21 avril 2017	26,00 CAD	888 173	1 275 345
					2 077 769	2 431 361

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix de levée (\$)	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Discover Financial Services	Vente	2 428	21 avril 2017	65,00 USD	(530 878)	(570 556)
Discover Financial Services	Achat	2 428	21 avril 2017	80,00 USD	(394 499)	(326 032)
Société Financière Manuvie	Achat	4 230	21 avril 2017	23,00 CAD	(528 750)	(714 870)
Société Financière Manuvie	Vente	4 230	21 avril 2017	23,00 CAD	(571 050)	(353 205)
					(2 025 177)	(1 964 663)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est de dégager une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de participation de sociétés canadiennes et américaines. Le Fonds offre une protection contre le risque de chute de cours grâce au recours à des stratégies d'options et aux changements tactiques à la pondération en actions, et convient aux investisseurs dont l'horizon de placement est à long terme.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, une variation de 10 % d'un indice mixte composé de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et de l'indice de rendement global S&P 500 en termes de dollars canadiens, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
41 106	5,50 %	46 566	4,70 %

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs d'actions rachetables d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrat de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	475 218	(377 058)	98 160	13,13	982

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrat de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	425 155	(348 667)	76 488	7,72	765

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque lié au crédit est jugé être minime, car la notation de ces contreparties, selon S&P ou l'équivalent, est d'au moins AA-.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation :		
Services financiers	16,07 %	12,48 %
Énergie	13,90 %	3,93 %
Technologies de l'information	10,67 %	13,44 %
Produits industriels	7,19 %	7,59 %
Produits de consommation courante	6,69 %	9,13 %
Produits de consommation discrétionnaire	6,55 %	7,66 %
Soins de santé	5,76 %	9,48 %
Services publics	3,48 %	2,18 %
Immobilier	2,69 %	3,04 %
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	—	0,16 %
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,23) %	—
Options achetées	0,33 %	4,26 %
Options vendues	(0,26) %	(4,10) %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	27,16 %	30,75 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et passifs financiers du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	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

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	682 628 628	—	—	682 628 628
Bons de souscription	227 140	—	—	227 140
Contrats de change à terme	—	1 619 277	—	1 619 277
Options achetées	42 253 929	—	—	42 253 929
Options vendues	(40 637 266)	—	—	(40 637 266)
	684 472 431	1 619 277	—	686 091 708

Catégorie d'actions améliorées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Trésorerie et placements soumis à restrictions (note 11)

Au 31 décembre 2016, la trésorerie et les placements soumis à restrictions détenus pour le Fonds totalisaient 32 231 246 \$ (108 899 686 \$ en 2015).

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente 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 %	Négociés par l'actionnaire	Jusqu'à 2,00 %	Jusqu'à 1,00 %

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Accords de partage (note 14)

Le Fonds a versé une tranche de 38 278 \$ des coûts de transaction totaux encourus à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016 (12 781 \$ en 2015).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (exclusion faite des dérivés) (notes 3, 5 et 11)	20 798 389	23 218 063
Trésorerie (note 11)	3 723 252	3 354 833
Souscriptions à recevoir	100	10 000
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	–	33 414
Options achetées (notes 3 et 5)	50 986	836 488
Marges du courtier (note 11)	128 947	2 334 637
Dividendes à recevoir	17 631	6 323
Total des actifs	24 719 305	29 793 758
Passifs		
Passifs courants		
Options vendues (notes 3 et 5)	41 305	803 448
Rachats à payer	25 252	38 964
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	37 064	–
Charges à payer	11 141	24 207
Total des passifs	114 762	866 619
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	24 604 543	28 927 139
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
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
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,71	10,66
Série F	11,13	10,96
Série FT	9,16	9,61
Série T	8,80	9,34

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	5 913	9 318
Dividendes (note 3)	234 677	207 658
Revenu de distribution (note 3)	364 630	376 451
Profits nets réalisés à la vente de placements	192 102	678 619
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	(458 807)	(320 199)
Pertes nettes réalisées sur les contrats de change à terme	(29 768)	(469 385)
Variation de la plus-value latente des placements	484 400	232 061
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats d'options	105 361	(76 860)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme	(70 478)	33 414
Profits nets de change réalisés	24 525	134 594
Autres produits	1 664	1 637
Total des produits	854 219	807 308
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	409 005	379 296
Frais d'administration	40 158	32 438
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	32 384	29 185
Honoraires juridiques	30 471	28 270
Droits de dépôt	29 357	27 665
Retenues d'impôt	18 020	16 203
Honoraires d'audit	13 796	19 238
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	10 818	17 542
Droits de garde	6 696	7 051
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	5 136
Honoraires des administrateurs	4 323	3 314
Charges nettes	599 718	565 338
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	254 501	241 970
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	26 027	117 713
Série F	206 570	118 485
Série FT	13 365	6 570
Série T	8 539	(798)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	1 045 882	985 135
Série F	1 254 751	1 033 547
Série FT	74 058	59 039
Série T	223 910	169 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,02	0,12
Série F	0,16	0,11
Série FT	0,18	0,11
Série T	0,04	(0,01)
¹⁾ Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 281 722	1 504 107
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	(453 692)	(833 030)
	828 030	671 077

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Série A	11 733 434	9 529 205
Série F	14 421 755	7 736 005
Série FT	688 398	440 846
Série T	2 083 552	1 109 268
	28 927 139	18 815 324
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	26 027	117 713
Série F	206 570	118 485
Série FT	13 365	6 570
Série T	8 539	(798)
	254 501	241 970
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du revenu de placement net		
Série A	(18 575)	(34 171)
Série F	(25 435)	(42 100)
Série FT	(1 321)	(2 020)
Série T	(3 743)	(6 116)
Du remboursement de capital		
Série A	–	(1 317)
Série F	(1 664)	(140)
Série FT	(42 301)	(36 224)
Série T	(124 921)	(101 904)
	(217 960)	(223 992)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	1 720 927	5 967 784
Série F	2 043 733	8 077 882
Série FT	285 138	324 732
Série T	310 499	1 266 462
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	18 629	35 387
Série F	25 727	42 240
Série FT	5 089	3 396
Série T	5 620	4 435
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(4 159 107)	(3 881 167)
Série F	(3 912 175)	(1 510 617)
Série FT	(289 531)	(48 902)
Série T	(413 686)	(187 795)
	(4 359 137)	10 093 837
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(2 412 099)	2 204 229
Série F	(1 663 244)	6 685 750
Série FT	(29 561)	247 552
Série T	(217 692)	974 284
	(4 322 596)	10 111 815
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice		
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

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 étaient comme suit :

	2016				2015			
	Série A	Série F	Série FT	Série T	Série A	Série F	Série FT	Série T
Actions à l'ouverture de l'exercice	1 100 590	1 316 165	71 660	223 104	905 461	725 098	44 301	113 297
Souscriptions	165 173	190 934	31 312	35 190	546 239	723 011	31 888	128 248
Réinvestissement à partir des distributions	1 735	2 311	553	632	3 306	3 843	340	453
Rachats	(396 992)	(363 231)	(31 619)	(46 794)	(354 416)	(135 787)	(4 869)	(18 894)
Actions à la clôture de l'exercice	870 506	1 146 179	71 906	212 132	1 100 590	1 316 165	71 660	223 104

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	254 501	241 970
Ajustements :		
(Profits) de change sur la trésorerie	(14 079)	(972)
(Profits) nets réalisés à la vente de placements	(192 102)	(678 619)
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	458 807	320 199
Variation de la (plus-value) latente des placements	(484 400)	(232 061)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats de change à terme	70 478	(33 414)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats d'options	(105 361)	76 860
Achats de placements	(11 016 265)	(26 870 259)
Produit de la vente de placements	13 782 354	20 687 447
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	2 181 316	(1 850 682)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	4 935 249	(8 339 531)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(162 895)	(138 534)
Produit de l'émission d'actions rachetables	4 370 197	15 637 860
Rachat d'actions rachetables	(8 788 211)	(5 767 517)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(4 580 909)	9 731 809
Profits de change sur la trésorerie	14 079	972
Augmentation nette de la trésorerie	354 340	1 392 278
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	3 354 833	1 961 583
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 723 252	3 354 833
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	5 913	10 765
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	205 349	196 924

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
			\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [43,68 %]			
	SERVICES FINANCIERS [10,03 %]			
1 750	Alignvest Acquisition Corp., bons de souscription	4 août 2020	–	2 258
10 200	Discover Financial Services		698 446	987 388
38 520	ECN Capital Corp.		121 076	127 116
38 520	Element Financial Corp.		477 458	479 959
19 600	INFOR Acquisition Corp.		194 282	195 216
8 200	INFOR Acquisition Corp., bons de souscription	6 juillet 2020	1 644	2 952
4 400	Intercontinental Exchange, Inc.		260 444	333 349
14 200	Société Financière Manuvie		297 206	339 522
			2 050 556	2 467 760
	ÉNERGIE [8,96 %]			
9 995	Enbridge Inc.		562 723	564 718
11 500	ShawCor Ltd.		379 205	412 160
816	Spectra Energy Corp.		45 230	45 023
10 530	Suncor Energy Inc.		358 256	462 267
11 900	TransCanada Corp.		537 628	720 426
			1 883 042	2 204 594
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [6,03 %]			
7 750	Groupe CGI inc..		331 753	499 410
6 900	Fiserv Inc.		952 737	984 721
			1 284 490	1 484 131
	PRODUITS INDUSTRIELS [4,50 %]			
15 300	General Electric Co.		599 451	649 219
1 460	Northrop Grumman Corp.		320 871	455 972
			920 322	1 105 191
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [4,21 %]			
8 730	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B		327 578	531 482
3 040	CVS Health Corp.		364 873	322 121
1 300	PepsiCo Inc.		174 739	182 647
			867 190	1 036 250
	SOINS DE SANTÉ [3,97 %]			
1 500	Danaher Corp.		143 894	156 786
8 470	Pfizer Inc.		352 966	369 413
2 100	UnitedHealth Group Inc.		378 475	451 295
			875 335	977 494
	SERVICES PUBLICS [2,56 %]			
14 030	Brookfield Infrastructure Partners LP		554 559	630 228
			554 559	630 228
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [2,05 %]			
3 500	Comcast Corp.		279 737	324 522
1 000	The Home Depot Inc.		162 894	180 043
			442 631	504 565

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Inventaire du portefeuille *(suite)*

Au 31 décembre 2016

	Date d'expiration	Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS			
11 490			
IMMOBILIER [1,37 %]			
Brookfield Property Partners LP		324 007	337 002
		324 007	337 002
Total des titres de participation		9 202 132	10 747 215
PARTS			
932 876			
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT [40,85 %]			
Fonds d'obligations diversifiées Sprott, Série I		10 002 471	10 051 174
Total Fonds communs de placement		10 002 471	10 051 174
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>		(4 221)	
Total des placements [84,53 %]		19 200 382	20 798 389
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,15 %] <i>(annexe 1)</i>			(37 064)
Options achetées [0,21 %] <i>(annexe 2)</i>			50 986
Options vendues [-0,17 %] <i>(annexe 2)</i>			(41 305)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [15,58 %]			3 833 537
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			24 604 543

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Contrats de change à terme (annexe 1)

Au 31 décembre 2016

Acheté (\$)	Vendu (\$)	Date de règlement	Coût du contrat (CAD)	Valeur du contrat à terme (CAD)	Moins-value latente (CAD)
7 977 144 Dollar canadien	(5 970 000) Dollar américain	20-Jan-17	(7 977 144)	(8 014 208)	(37 064)
Total					(37 064)

Contrats d'options (annexe 2)

Au 31 décembre 2016

Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix de levée (\$)	Prime payée (CAD)	Juste valeur (CAD)
Discover Financial Services	Vente	51	21 avril 2017	70,00 USD	20 545	21 572
Société Financière Manuvie	Achat	797	21 avril 2017	26,00 CAD	18 594	26 700
Société Financière Manuvie	Vente	89	21 avril 2017	20,00 CAD	4 450	2 714
					43 589	50 986

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix de levée (\$)	Prime reçue (CAD)	Juste valeur (CAD)
Discover Financial Services	Achat	51	21 avril 2017	80,00 USD	(8 286)	(6 848)
Discover Financial Services	Vente	51	21 avril 2017	65,00 USD	(11 151)	(11 984)
Société Financière Manuvie	Vente	89	21 avril 2017	23,00 CAD	(12 015)	(7 432)
Société Financière Manuvie	Achat	89	21 avril 2017	23,00 CAD	(11 125)	(15 041)
					(42 577)	(41 305)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

L'objectif du Fonds est d'obtenir une croissance du capital à long terme et du revenu. Il investit principalement dans des titres de participation et des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens, et peut investir une partie de son actif dans des titres de participation étrangers et des titres à revenu fixe étrangers. Le Fonds tentera de générer un meilleur revenu au moyen de stratégies de placement comme la vente à découvert et la négociation d'options.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Puisque le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il pourrait être indirectement exposé à d'autres risques de prix, de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration à partir de ces participations. Au 31 décembre 2016, 40,85 % (35,14 % en 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds était investi dans des parts de fonds communs de placement. Seule l'exposition directe à des risques importants pertinents pour le Fonds est présentée ci-après. Pour plus de renseignements concernant les risques associés aux fonds sous-jacents, veuillez vous reporter aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, une variation de 10 % d'un indice mixte constitué de l'indice composé de rendement global S&P/TSX, de l'indice de rendement global S&P 500 et de l'indice obligataire universel DEX, toutes les autres variables étant demeurent constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer le calcul final s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses. Au 31 décembre 2016, environ 43,68 % (45,12 % en 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était investi dans des actions exposées aux fluctuations des prix du marché.

31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
1 427	5,80 %	1 446	5,00 %

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition directe du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs d'actions rachetables d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurent constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	9 354	8 017	1 337	5,44	13

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	8 479	(7 195)	1 284	4,44	13

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque de crédit est jugé être minime, car la notation de ces contreparties, selon S&P ou l'équivalent, est d'au moins AA-.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation :		
Services financiers	10,03 %	8,23 %
Énergie	8,96 %	2,60 %
Technologies de l'information	6,03 %	8,93 %
Produits industriels	4,50 %	5,07 %
Produits de consommation courante	4,21 %	5,54 %
Soins de santé	3,97 %	6,15 %
Services publics	2,56 %	1,49 %
Produits de consommation discrétionnaire	2,05 %	4,92 %
Immobilier	1,37 %	2,19 %
Fonds communs de placement	40,85 %	35,14 %
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	–	0,12 %
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,15) %	–
Options achetées	0,21 %	2,89 %
Options vendues	(0,17) %	(2,78) %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	15,58 %	19,51 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et passifs financiers du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	10 742 005	–	–	10 742 005
Fonds communs de placement	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)
	20 808 070	(37 064)	–	20 771 006

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	13 048 729	–	–	13 048 729
Fonds communs de placement	10 164 785	–	–	10 164 785
Bons de souscription	4 549	–	–	4 549
Contrats de change à terme	–	33 414	–	33 414
Options achetées	836 488	–	–	836 488
Options vendues	(803 448)	–	–	(803 448)
	23 251 103	33 414	–	23 284 517

Placements dans des fonds sous-jacents

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

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs pour obtenir des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value du capital pour ses porteurs de parts. Le Fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur de parts à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans les Fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts rachetables, est présentée dans son inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions gagnées par le Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des pertes réalisées et la variation des profits latents découlant du Fonds sous-jacent compris dans les états du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont respectivement de 11 960 \$ et 329 407 \$ (pertes réalisées de 24 995 \$ et profits latents de 218 370 \$ en 2015). Le Fonds n'offre pas de soutien financier ou autre important au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous présentent les participations du Fonds dans le Fonds sous-jacent :

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	5,56 %	180 719 307 \$	10 051 174 \$
				10 051 174 \$

31 décembre 2015

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	5,87 %	173 100 414 \$	10 164 785 \$
				10 164 785 \$

Catégorie équilibrée améliorée Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Trésorerie et placements soumis à restrictions *(note 11)*

Au 31 décembre 2016, la trésorerie et les placements soumis à restrictions détenus pour le Fonds totalisaient 622 538 \$ (2 849 320 \$ en 2015).

Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

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

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Accords de partage *(note 14)*

Le Fonds a versé une tranche de 979 \$ des coûts de transaction totaux encourus à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016 (722 \$ en 2015).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie actifs tangibles Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	12 852 296	19 950 261
Trésorerie	7 547 566	—
Souscriptions à recevoir	75 289	85 600
Dividendes à recevoir	1 949	8 574
Montant à recevoir du courtier	—	1 230 000
Total des actifs	20 477 100	21 274 435
Passifs		
Passifs courants		
Dette bancaire	—	245 534
Rachats à payer	13 833	528 823
Charges à payer	7 533	7 001
Total des passifs	21 366	781 358
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 455 734	20 493 077
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	16 257 725	12 072 353
Série F	4 198 009	8 420 724
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,15	9,84
Série F	10,42	9,99

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie actifs tangibles Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements ¹⁾		
Dividendes (note 3)	32 627	74 301
Revenu de distribution (note 3)	2 694 583	728 727
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s à la vente de placements	(633 333)	14 432
Variation de la moins-value latente des placements	(874 617)	(1 512 857)
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	112	(33 589)
Autres produits	68	1 064
Total des produits (de la perte)	1 219 440	(727 922)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	338 274	504 243
Honoraires juridiques	45 327	5 866
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	42 075	36 732
Droits de dépôt	19 855	22 350
Frais d'administration	16 072	5 861
Honoraires d'audit	9 115	10 260
Retenues d'impôt	4 942	17 318
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	5 136
Honoraires des administrateurs	4 324	3 314
Droits de garde	1 547	2 374
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	314	3 675
Total des charges	486 535	617 129
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	732 905	(1 345 051)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	482 501	(861 920)
Série F	250 404	(483 131)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	1 059 299	1 172 038
Série F	614 712	1 324 783
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,46	(0,74)
Série F	0,41	(0,36)
¹⁾ Le profit net (la perte nette) sur placements comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 219 260	(695 397)
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	—	—
	1 219 260	(695 397)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie actifs tangibles Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de l'exercice		
Série A	12 072 353	5 564 435
Série F	8 420 724	10 865 845
	20 493 077	16 430 280
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	482 501	(861 920)
Série F	250 404	(483 131)
	732 905	(1 345 051)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du remboursement de capital		
Série A	(334 959)	(408 338)
Série F	(192 084)	(444 373)
	(527 043)	(852 711)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	8 380 052	11 113 706
Série F	1 379 445	12 302 043
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	315 959	382 385
Série F	149 542	263 911
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(4 658 181)	(3 717 915)
Série F	(5 810 022)	(14 083 571)
	(243 205)	6 260 559
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	4 185 372	6 507 918
Série F	(4 222 715)	(2 445 121)
	(37 343)	4 062 797
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de l'exercice		
Série A	16 257 725	12 072 353
Série F	4 198 009	8 420 724
	20 455 734	20 493 077

Catégorie actifs tangibles Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015 étaient comme suit :

	2016		2015	
	Série A	Série F	Série A	Série F
Actions à l'ouverture de l'exercice	1 227 132	843 265	532 632	1 035 841
Souscriptions	833 535	137 229	1 022 098	1 139 668
Réinvestissement à partir des distributions	33 020	15 333	36 921	24 982
Rachats	(491 450)	(593 012)	(364 519)	(1 357 226)
Actions à la clôture de l'exercice	1 602 237	402 815	1 227 132	843 265

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie actifs tangibles Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

Pour les exercices clos les 31 décembre

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	732 905	(1 345 051)
Ajustements :		
(Profits) de change sur la trésorerie	—	13
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s à la vente de placements	633 333	(14 432)
Variation de la moins-value latente des placements	874 617	1 512 857
Achats de placements	(6 758 208)	(17 436 771)
Produit de la vente de placements	13 578 223	8 739 509
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	7 157	17
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	9 068 027	(8 543 858)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(61 542)	(206 415)
Produit de l'émission d'actions rachetables	9 769 808	23 423 267
Rachat d'actions rachetables	(10 983 193)	(17 272 663)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(1 274 927)	5 944 189
Profits de change sur la trésorerie	—	(13)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	7 793 100	(2 599 669)
Trésorerie (dette bancaire) à l'ouverture de l'exercice	(245 534)	2 354 148
Trésorerie (dette bancaire) à la clôture de l'exercice	7 547 566	(245 534)
Information supplémentaire		
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	34 310	49 583

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie actifs tangibles Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT [62,83 %]		
381 559	Fonds d'infrastructure mondiale Sprott, série I	3 788 755	3 275 228
898 504	Fonds immobilier mondial Sprott, série I	10 903 788	9 577 068
Total Fonds communs de placement		14 692 543	12 852 296
Total des placements [62,83 %]		14 692 543	12 852 296
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [37,17 %]			7 603 438
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			20 455 734

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie actifs tangibles Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

L'objectif de placement du Fonds est de chercher à procurer un rendement global à long terme par des placements dans un portefeuille de fonds communs de placement gérés par le gestionnaire, des sociétés affiliées ou des sociétés qui lui sont liées dans divers secteurs d'actifs tangibles de l'économie mondiale. Le Fonds peut également investir directement dans des titres de capitaux propres et/ou des fonds négociés en Bourse axés sur le secteur des actifs tangibles ou offrant une exposition à ce secteur.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Puisque le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il pourrait être indirectement exposé à d'autres risques de prix, de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration à partir de ces participations. Au 31 décembre 2016, 62,83 % (89,11 % en 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du fonds était investi dans des parts de fonds communs de placement. Seule l'exposition directe à des risques importants pertinents pour le Fonds est présentée ci-après. Pour plus de renseignements concernant les risques associés aux fonds sous-jacents, veuillez vous reporter aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Aux 31 décembre 2016 et 2015, si les cours des titres détenus par le Fonds sur les places boursières concernées variaient de 10 %, toutes les autres variables étant demeurent constantes par ailleurs, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables augmenterait ou diminuerait à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement d'un fonds et celui d'un indice. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses. Au 31 décembre 2016, 62,83 % (89,11 % en 2015) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs d'actions rachetables était investis dans des parts de fonds communs de placement. Au 31 décembre 2016, 0 % (8,25 % en 2015) de l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs d'actions rachetables était investi dans des titres de participation et des fonds négociés en Bourse qui étaient directement exposés aux fluctuations des cours de marché.

31 décembre 2016		31 décembre 2015	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables
0	0,00 %	169	0,83 %

b) Risque de change

Au 31 décembre 2016, Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de change. Le tableau ci-dessous résume l'exposition du Fonds au risque de change au 31 décembre 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurent constantes par ailleurs.

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	1 702	8,30	17

Catégorie actifs tangibles Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation :		
FPI	—	8,25 %
Fonds communs de placement	62,83 %	89,11 %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	37,17 %	2,64 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Fonds communs de placement	12 852 296	—	—	12 852 296

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	1 689 717	—	—	1 689 717
Fonds communs de placement	18 260 544	—	—	18 260 544
	19 950 261	—	—	19 950 261

Placements dans des fonds sous-jacents

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

Chaque Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de générer un rendement sous forme de revenu de placement et de plus-value du capital pour ses porteurs de parts. Chaque Fonds sous-jacent finance ses activités principalement en émettant des parts rachetables au gré du porteur qui donnent à ce dernier le droit de recevoir une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. Les participations du Fonds dans les Fonds sous-jacents, détenues sous forme de parts rachetables, sont présentées à la juste valeur dans l'inventaire du portefeuille, et représentent l'exposition maximale du Fonds à ces placements. Les distributions gagnées par les Fonds sous-jacents sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des pertes réalisées et la variation des pertes latentes découlant des Fonds sous-jacents compris dans les états du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 étaient respectivement de 790 394 \$ et de 663 545 \$ (pertes réalisées de 253 604 \$ et pertes latentes de 1 616 894 \$ en 2015). Le Fonds n'offre pas de soutien financier ou autre important à tout Fonds sous-jacent. Les participations détenues par le Fonds dans les Fonds sous-jacents sont indiquées dans les tableaux ci-dessous :

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'infrastructure mondiale Sprott	Canada	25,23 %	12 979 876 \$	3 275 228 \$
Fonds immobilier mondial Sprott	Canada	54,23 %	17 659 488 \$	9 577 068 \$
				12 852 296 \$

Catégorie actifs tangibles Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

31 décembre 2015

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'agriculture mondiale Sprott	Canada	49,00 %	5 623 551 \$	2 755 283 \$
Fonds d'infrastructure mondiale Sprott	Canada	38,52 %	21 107 414 \$	8 129 832 \$
Fonds mondial d'actions immobilières et de FPI Sprott	Canada	22,28 %	349 239 \$	77 810 \$
Fonds d'exploitation forestière Sprott	Canada	32,24 %	22 635 760 \$	7 297 619 \$
				18 260 544 \$

Frais de gestion *(note 12)*

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente le tableau ci-dessous :

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

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Participations entre parties liées

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions détenues		
Série A	16 981	—
Valeur des actions détenues (\$)	172 306	—

Fusions de fonds

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016, le Fonds a acquis tous les actifs des fonds indiqués ci-dessous (les « Fonds acquis ») et, en contrepartie, le Fonds a émis des actions à ces fonds. Ensuite, ces actions ont été distribuées aux porteurs de parts de ces fonds. Le gestionnaire était le conseiller en placement des fonds. Les choix fiscaux appropriés ont été exercés de façon à ce que le transfert des actifs soit effectué avec report d'impôt.

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

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États de la situation financière

(en dollars américains)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (exclusion faite des dérivés) (notes 3, 5 et 11)	11 692 311	19 564 724
Trésorerie (note 11)	8 036 352	12 084 596
Souscriptions à recevoir	—	777 849
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	17 266	3 926
Options achetées (notes 3 et 5)	28 350	1 064 410
Marges du courtier (note 11)	1 008 383	1 957 283
Dividendes à recevoir	18 233	10 719
Total des actifs	20 800 895	35 463 507
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	—	321
Options vendues (notes 3 et 5)	24 750	1 025 030
Rachats à payer	34 351	107 538
Charges à payer	16 963	6 436
Total des passifs	76 064	1 139 325
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	20 724 831	34 324 182
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
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
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	9,43	9,70
Série AH	9,34	9,44
Série F	9,59	9,75
Série FH	9,60	9,61
Série FT	8,85	9,58
Série T	8,64	9,51
Série AH CAD	12,54	13,06
Série FH CAD	12,90	13,30

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États du résultat global

(en dollars américains, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 23 juillet 2015 au 31 décembre 2015

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	56	732
Dividendes (note 3)	440 248	70 728
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 305 595)	(225 695)
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats d'options	(941 192)	198 392
Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats de change à terme	107 250	(76 276)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 085 549	(170 407)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats d'options	162 843	(161 239)
Variation de la plus-value latente sur les contrats de change à terme	13 661	3 605
Revenus de prêts de titres (note 3)	30 156	—
Profits nets (pertes nettes) de change réalisé(e)s	223 851	(28 533)
Autres produits	353	1 308
Total des pertes	(182 820)	(387 385)
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	421 132	138 161
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	55 173	7 493
Frais d'administration	49 975	7 835
Honoraires juridiques	48 414	—
Retenues d'impôt	38 381	8 997
Droits de dépôt	24 616	2 853
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	12 347	10 933
Honoraires d'audit	7 980	19 238
Droits de garde	4 581	1 690
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 376	—
Honoraires des administrateurs	4 324	1 657
Total des charges	671 299	198 857
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(32 325)	—
Charges nettes	638 974	198 857
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(821 794)	(586 242)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	(229 857)	(102 239)
Série AH	28 524	(52 816)
Série F	(583 001)	(318 096)
Série FH	104 194	(53 816)
Série FT	(119 545)	(56 311)
Série T	(22 109)	(2 964)
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	739 488	478 027
Série AH	175 953	51 403
Série F	1 565 779	1 470 718
Série FH	382 703	46 731
Série FT	185 261	257 658
Série T	47 737	39 116

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États du résultat global (suite)

(en dollars américains, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 23 juillet 2015 au 31 décembre 2015

	2016	2015
	\$	\$
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	(0,31)	(0,21)
Série AH	0,16	(1,03)
Série F	(0,37)	(0,22)
Série FH	0,27	(1,15)
Série FT	(0,65)	(0,22)
Série T	(0,46)	(0,08)

¹⁾**Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :**

Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	220 258	(324 642)
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	(657 438)	(35 518)
	<u>(437 180)</u>	<u>(360 160)</u>

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars américains, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 23 juillet 2015 au 31 décembre 2015

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	7 547 049	—
Série AH	1 080 349	—
Série F	19 957 162	—
Série FH	1 375 020	—
Série FT	3 820 526	—
Série T	544 076	—
	34 324 182	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	(229 857)	(102 239)
Série AH	28 524	(52 816)
Série F	(583 001)	(318 096)
Série FH	104 194	(53 816)
Série FT	(119 545)	(56 311)
Série T	(22 109)	(2 964)
	(821 794)	(586 242)
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du remboursement de capital		
Série A	—	—
Série AH	—	—
Série F	—	—
Série FH	—	—
Série FT	(101 052)	(75 878)
Série T	(26 330)	(11 879)
	(127 382)	(87 757)

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

(en dollars américains, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 23 juillet 2015 au 31 décembre 2015

	2016	2015
	\$	\$
Opérations sur actions rachetables <i>(note 8)</i>		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	2 840 887	7 823 755
Série AH	1 753 795	1 148 832
Série F	3 831 760	24 859 444
Série FH	3 917 725	1 428 836
Série FT	763 902	4 461 361
Série T	276 593	549 311
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	—	—
Série AH	—	—
Série F	—	—
Série FH	—	—
Série FT	62 568	18 323
Série T	10 261	9 608
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(4 185 470)	(174 467)
Série AH	(856 954)	(15 667)
Série F	(14 892 399)	(4 584 186)
Série FH	(2 442 665)	—
Série FT	(3 177 493)	(526 969)
Série T	(552 685)	—
	(12 650 175)	34 998 181
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	(1 574 440)	7 547 049
Série AH	925 365	1 080 349
Série F	(11 643 640)	19 957 162
Série FH	1 579 254	1 375 020
Série FT	(2 571 620)	3 820 526
Série T	(314 270)	544 076
	(13 599 351)	34 324 182
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la 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

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 23 juillet 2015 au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

	2016						2015					
	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 à l'ouverture de la période	777 979	114 462	2 045 906	143 090	398 975	57 191	—	—	—	—	—	—
Souscriptions	304 070	191 486	407 750	419 908	83 671	30 275	795 894	116 004	2 509 356	143 090	450 241	56 197
Distributions réinvesties	—	—	—	—	6 974	1 152	—	—	—	—	1 889	994
Rachats	(448 386)	(91 130)	(1 586 536)	(255 385)	(348 474)	(62 034)	(17 915)	(1 542)	(463 450)	—	(53 155)	—
Actions à la clôture de la 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

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars américains)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 23 juillet 2015 au 31 décembre 2015

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	(821 794)	(586 242)
Ajustements :		
(Profits) pertes de change sur la trésorerie	(1 531)	7 345
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	1 305 595	225 695
(Profits nets) pertes nettes réalisé(e)s sur les contrats d'options	941 192	(198 392)
Variation de la (plus-value) moins-value latente des placements	(1 085 549)	170 407
Variation de la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(13 661)	(3 605)
Variation de la (plus-value) moins-value latente sur les contrats d'options	(162 843)	161 239
Achats de placements	(12 317 065)	(22 596 161)
Produit de la vente de placements	19 226 863	2 633 108
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	951 913	(1 961 566)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	8 023 120	(22 148 172)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(54 553)	(59 826)
Produit de l'émission d'actions rachetables	14 162 511	39 493 690
Rachat d'actions rachetables	(26 180 853)	(5 193 751)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(12 072 895)	34 240 113
Profits (pertes) de change sur la trésorerie	1 531	(7 345)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 049 775)	12 091 941
Trésorerie à l'ouverture de la période	12 084 596	—
Trésorerie à la clôture de la période	8 036 352	12 084 596
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	56	732
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	394 353	51 012

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Inventaire du portefeuille

(en dollars américains)

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [56,42 %]		
	SERVICES FINANCIERS [12,10 %]		
18 160	Discover Financial Services	1 003 431	1 309 153
17 500	Intercontinental Exchange, Inc.	874 236	987 350
12 000	Société Financière Manuvie	205 349	213 840
		2 083 016	2 510 343
	PRODUITS INDUSTRIELS [8,01 %]		
26 500	General Electric Co.	797 393	837 400
3 540	Northrop Grumman Corp.	642 374	823 333
		1 439 767	1 660 733
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [7,64 %]		
14 900	Fiserv Inc.	1 571 913	1 583 572
		1 571 913	1 583 572
	SOINS DE SANTÉ [6,55 %]		
3 500	Danaher Corp.	263 593	272 440
15 060	Pfizer Inc.	510 031	489 149
3 710	UnitedHealth Group Inc.	515 068	593 748
		1 288 692	1 355 337
	SERVICES PUBLICS [5,56 %]		
34 425	Brookfield Infrastructure Partners LP	960 087	1 152 205
		960 087	1 152 205
	IMMOBILIER [5,31 %]		
50 020	Brookfield Property Partners LP	1 122 645	1 099 940
		1 122 645	1 099 940
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [4,13 %]		
8 500	Comcast Corp.	531 301	586 925
2 000	The Home Depot Inc.	252 440	268 160
		783 741	855 085
	PRODUITS DE CONSOMMATION COURANTE [3,62 %]		
5 260	CVS Health Corp.	518 720	415 067
3 200	PepsiCo Inc.	329 408	334 816
		848 128	749 883
	ÉNERGIE [3,50 %]		
15 100	Canadian Natural Resources Ltd.	435 333	481 388
5 918	Spectra Energy Corp.	248 346	243 171
20	Suncor Energy Inc.	552	654
		684 231	725 213
Total des titres de participation		10 782 220	11 692 311
Coûts de transaction (note 3)		(5 051)	
Total des placements [56,42 %]		10 777 169	11 692 311
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,08 %] (annexe 1)			17 266
Options achetées [0,14 %] (annexe 2)			28 350
Options vendues [-0,12 %] (annexe 2)			(24 750)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [43,48 %]			9 011 654
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			20 724 831

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Contrats de change à terme (annexe 1)

(en dollars américains)

Au 31 décembre 2016

						Coût du contrat (CAD)	Valeur du contrat à terme (USD)	Plus-value (moins-value) latente (USD)
Acheté (\$)		Vendu (\$)		Date de règlement				
2 744 483	Dollar canadien	(2 037 743)	Dollar américain	31 janvier 2017		2 037 743	2 044 724	6 981
4 043 919	Dollar canadien	(3 002 557)	Dollar américain	31 janvier 2017		3 002 557	3 012 842	10 285
Total								17 266

Contrats d'options (annexe 2)

(en dollars américains)

Au 31 décembre 2016

Options achetées

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix de levée (\$)	Prime payée (USD)	Juste valeur (USD)
Discover Financial Services	Vente	90	21 avril 2017	70,00 USD	27 000	28 350
					27 000	28 350

Options vendues

Renseignements sur les options	Type d'options	Nombre de contrats	Date d'expiration	Prix de levée (\$)	Prime reçue (USD)	Juste valeur (USD)
Discover Financial Services	Vente	90	21 avril 2017	65,00 USD	(14 655)	(15 750)
Discover Financial Services	Achat	90	21 avril 2017	80,00 USD	(10 890)	(9 000)
					(25 545)	(24 750)

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

(en dollars américains)

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

Le Fonds cherche à obtenir une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres de capitaux propres américains.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, une variation de 10 % de l'indice de rendement global S&P 500, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
870	4,20 %

Au 31 décembre 2015, 57,01 % de l'actif net du Fonds était investi dans des titres de participation qui étaient exposés aux fluctuations des cours du marché. Comme le Fonds a été créé récemment, il n'y a pas suffisamment de données pour évaluer le bêta du Fonds. Par conséquent, l'incidence d'une variation de 10 % de tout indice donné sur la valeur liquidative de ce Fonds ne peut être déterminée de façon fiable. Le bêta est une mesure de rendement d'un fonds par rapport à un indice.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds attribuable aux porteurs de parts rachetables d'une variation de 1 % de ces devises par rapport au dollar américain, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)
Dollar canadien	87	5 055	5 142	24,81 %	51

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

(en dollars américains)

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (en milliers de dollars)
Dollar canadien	(495)	2 380	1 885	5,49	19

c) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds était exposé à un risque de crédit lié aux contrats de dérivés de gré à gré avec des contreparties. Le risque lié au crédit est jugé être minime, car la notation de ces contreparties, selon S&P ou l'équivalent, est d'au moins AA-.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation – positions acheteur		
Services financiers	12,10 %	13,89 %
Produits industriels	8,01 %	4,97 %
Technologies de l'information	7,64 %	13,91 %
Soins de santé	6,55 %	9,03 %
Services publics	5,56 %	2,53 %
Immobilier	5,31 %	3,39 %
Produits de consommation discrétionnaire	4,13 %	5,34 %
Produits de consommation courante	3,62 %	3,95 %
Énergie	3,50 %	–
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,08 %	0,01 %
Options achetées	0,14 %	3,10 %
Options vendues	(0,12) %	(2,99) %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	43,48 %	42,87 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	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

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

(en dollars américains)

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	19 564 724	–	–	19 564 724
Contrats de change à terme	–	3 605	–	3 605
Options achetées	1 064 410	–	–	1 064 410
Options vendues	(1 025 030)	–	–	(1 025 030)
	19 604 104	3 605	–	19 607 709

Compensation d'instruments financiers

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau suivant présente les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou concerné par des conventions-cadres de compensation exécutoires ou d'autres accords similaires, mais qui ne sont pas compensés, aux 31 décembre 2016 et 2015. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Net
	Actif/passif brut	Actif/passif brut compensé	Montant net présenté	Sous réserve des conventions-cadres de compensation	Garanties reçues en trésorerie
	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2016					
Actifs dérivés	17 266	–	17 266	–	–
Passifs dérivés	–	–	–	–	–
31 décembre 2015					
Actifs dérivés	3 945	(19)	3 926	–	–
Passifs dérivés	340	(19)	321	–	–

Trésorerie et placements soumis à restrictions (note 11)

Au 31 décembre 2016, la trésorerie et les placements soumis à restrictions détenus pour le Fonds totalisaient 1 657 193 \$ (1 957 283 \$ en 2015).

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente 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 %	Négociés par l'actionnaire	Jusqu'à 2,00 %

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

(en dollars américains)

Participations entre parties liées

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions détenues		
Série A	15 000	15 000
Série F	—	95 862
Valeur des actions détenues (CAD)	189 821	1 495 245

Accords de partage (note 14)

Le Fonds a versé une tranche de 2 040 \$ des coûts de transaction totaux encourus à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016 (2 960 \$ en 2015).

Prêts de titres (note 3)

Aux 31 décembre 2016 et 2015, les valeurs de marché des titres prêtés et les montants des garanties reçues s'établissaient comme suit :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres prêtés	— \$	— \$
Montants des garanties	— \$	— \$
Garantie en pourcentage des titres prêtés	—	—

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période close le 31 décembre 2015, les revenus de prêts de titres étaient les suivants :

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
	\$	\$
Revenus de prêts de titres, montant brut	36 224	—
Charges de prêts de titres	(6 068)	—
Revenus de prêts de titres, montant net	30 156	—
Retenues d'impôt sur les revenus de prêts de titres	(1 401)	—
Revenus de prêts de titres reçus par le Fonds, montant net	28 755	—

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016, les charges de prêts de titres représentaient 17 % du montant brut des revenus de prêts de titres (néant en 2015).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (exclusion faite des dérivés) (notes 3, 5 et 11)	10 608 834	5 581 689
Trésorerie (note 11)	174 730	1 425 755
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	5 211	—
Montant à recevoir du gestionnaire (note 13)	24 419	27 855
Souscriptions à recevoir	—	84 062
Dividendes à recevoir	14 087	3 863
Total des actifs	10 827 281	7 123 224
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	3 308	—
Montant à payer au courtier	—	23 226
Charges à payer	11 155	27 855
Total des passifs	14 463	51 081
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	10 812 818	7 072 143
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
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	—
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	9,75	10,05
Série A1	9,76	10,05
Série F	9,87	10,06
Série F1	10,36	—

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015

	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution (note 3)	119	—
Dividendes (note 3)	142 162	6 009
Revenu de distribution (note 3)	99 975	3 250
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	(465 682)	(5 257)
Profits nets réalisés sur les contrats de change à terme	263 204	—
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	(26 949)	—
Variation de la plus-value latente des placements	497 318	91 318
Variation de la plus-value latente sur les contrats de change à terme	1 903	—
Pertes nettes de change réalisées	(6 471)	(11 566)
Autres produits	40	—
Total des produits	505 619	83 754
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	135 072	6 790
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	36 764	11 349
Droits de dépôt	25 380	—
Frais d'administration	22 909	4 026
Honoraires juridiques	16 505	—
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	15 199	2 842
Droits de garde	12 323	194
Retenues d'impôt	11 482	710
Honoraires d'audit	11 231	20 159
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	—
Honoraires des administrateurs	4 324	634
	295 879	46 704
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(106 055)	(27 855)
Charges nettes	189 824	18 849
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	315 795	64 905
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	86 391	2 581
Série A1	101 041	9 243
Série F	88 239	53 081
Série F1	40 124	—
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	149 860	23 787
Série A1	262 234	70 726
Série F	552 036	536 038
Série F1	58 803	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,58	0,11
Série A1	0,39	0,13
Série F	0,16	0,10
Série F1	0,68	—
¹⁾ Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	273 892	95 320
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	238 158	—
	512 050	95 320

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	272 855	—
Série A1	1 112 016	—
Série F	5 687 272	—
Série F1	—	—
	7 072 143	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	86 391	2 581
Série A1	101 041	9 243
Série F	88 239	53 081
Série F1	40 124	—
	315 795	64 905
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du remboursement de capital		
Série A	(55 044)	(854)
Série A1	(94 588)	(3 290)
Série F	(190 662)	(18 880)
Série F1	(17 024)	—
	(357 318)	(23 024)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	2 044 134	271 035
Série A1	2 490 831	1 105 942
Série F	1 568 686	5 650 499
Série F1	891 382	—
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	43 647	93
Série A1	63 165	157
Série F	29 289	2 572
Série F1	12 619	—
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(276 447)	—
Série A1	(629 480)	(36)
Série F	(2 322 008)	—
Série F1	(133 620)	—
	3 782 198	7 030 262
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	1 842 681	272 855
Série A1	1 930 969	1 112 016
Série F	(826 456)	5 687 272
Série F1	793 481	—
	3 740 675	7 072 143
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la 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

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

	2016				2015		
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série A	Série A1	Série F
Actions à l'ouverture de la période	27 154	110 603	565 427	–	–	–	–
Souscriptions	213 887	260 490	163 374	88 379	27 145	110 591	565 170
Distributions réinvesties	4 543	6 581	3 035	1 244	9	16	257
Rachats	(28 624)	(66 000)	(239 400)	(13 056)	–	(4)	–
Actions à la clôture de la période	216 960	311 674	492 436	76 567	27 154	110 603	565 427

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	315 795	64 905
Ajustements :		
Pertes de change sur la trésorerie	14	24
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	465 682	5 257
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	26 949	–
Variation de la (plus-value) latente des placements	(497 318)	(91 318)
Variation de la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(1 903)	–
Achats de placements	(15 641 280)	(5 601 073)
Produit de la vente de placements	10 595 596	128 671
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(23 488)	(3 863)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(4 759 953)	(5 497 397)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(208 598)	(20 202)
Produit de l'émission d'actions rachetables	7 079 095	6 943 414
Rachat d'actions rachetables	(3 361 555)	(36)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	3 508 942	6 923 176
Pertes de change sur la trésorerie	(14)	(24)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 251 011)	1 425 779
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 425 755	–
Trésorerie à la clôture de la période	174 730	1 425 755
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	119	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	120 456	1 436

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT [28,03 %]		
281 314	Fonds d'obligations diversifiées Sprott, Série I	2 953 600	3 030 992
Total Fonds communs de placement		2 953 600	3 030 992
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [70,08 %]		
	SERVICES FINANCIERS [15,77 %]		
11 704	Bank of America Corp.	354 847	347 327
900	Berkshire Hathaway Inc.	164 557	196 965
3 600	Brookfield Asset Management Inc.	161 272	159 480
2 150	Discover Financial Services	161 525	208 126
1 825	Intercontinental Exchange Inc.	136 783	138 264
3 146	JPMorgan Chase and Co.	271 624	364 529
4 200	US BanCorp	239 050	289 715
		1 489 658	1 704 406
	PRODUITS INDUSTRIELS [15,58 %]		
9 600	Ashtead Group PLC	199 551	250 980
38 000	BBA Aviation PLC	169 113	178 132
850	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée.	173 843	162 826
550	FedEx Corp.	111 059	137 517
2 500	Macquarie Infrastructure Co. LLC	241 798	274 268
1 325	Raytheon Co.	260 329	252 649
1 500	Safran SA	139 466	145 033
1 625	Waste Connections Inc.	165 966	171 488
1 175	Waste Management Inc.	100 876	111 881
		1 562 001	1 684 774
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [12,03 %]		
400	Alphabet Inc.	420 694	414 561
5 900	Cisco Systems Inc.	239 291	239 419
2 400	Mastercard Inc.	315 277	332 747
3 000	Visa Inc.	317 303	314 297
		1 292 565	1 301 024
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [11,41 %]		
32 175	Cineworld Group PLC	325 406	300 800
2 600	Comcast Corp.	209 319	241 074
900	Dufry AG	141 107	150 710
1 549	Starbucks Corp.	121 186	115 482
600	The Home Depot Inc.	101 698	108 026
825	The Walt Disney Co.	106 828	115 456
2 625	Valeo SA	182 309	202 579
		1 187 853	1 234 127
	SOINS DE SANTÉ [8,70 %]		
859	Allergan PLC	231 966	242 240
1 400	Medtronic PLC	146 293	133 907
650	Roche Holding AG	211 973	199 351
1 700	UnitedHealth Group Inc.	277 652	365 334
		867 884	940 832
	ÉNERGIE [3,70 %]		
6 588	Canyon Services Group Inc.	38 410	46 314
4 334	Cardinal Energy Ltd.	43 075	45 897
3 075	Cenovus Energy Inc.	63 794	62 423
5 372	Enerplus Corp.	62 290	68 439
12 950	Spartan Energy Corp.	42 619	43 124
5 228	TORC Oil & Gas Ltd.	44 029	43 236
14 186	Trinidad Drilling Ltd.	42 541	47 381
3 553	Whitecap Resources Inc.	42 395	43 204
		379 153	400 018

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Inventaire du portefeuille *(suite)*

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS [2,89 %]		
2 200	Drillisch AG	127 489	127 141
2 100	Sunrise Communications AG	170 722	185 520
		298 211	312 661
Total des titres de participation		7 077 325	7 577 842
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>		(10 726)	
Total des placements [98,11 %]		10 020 199	10 608 834
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,05 %] <i>(annexe 1)</i>			5 211
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,03 %] <i>(annexe 1)</i>			(3 308)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [1,87 %]			202 081
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]			10 812 818

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Contrats de change à terme (annexe 1)

Au 31 décembre 2016

						Coût du contrat (CAD)	Valeur du contrat à terme (CAD)	Plus-value (moins-value) latente (CAD)
Acheté (\$)		Vendu (\$)		Date de règlement				
716 926	Dollar canadien	(430 000)	Livre sterling	20 janvier 2017		(716 926)	(711 715)	5 211
237 135	Dollar canadien	(170 000)	Euro	20 janvier 2017		(237 135)	(240 443)	(3 308)
Total								1 903

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

Le Fonds cherche à générer un revenu constant et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Puisque le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il pourrait être indirectement exposé à d'autres risques de prix, de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration à partir de ces participations. Au 31 décembre 2016, 28,03 % (9,71 % en 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était investi dans des parts de fonds communs de placement. Seule l'exposition directe à des risques importants pertinents pour le Fonds est présentée ci-après. Pour plus de renseignements concernant les risques associés aux fonds sous-jacents, veuillez vous reporter aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, une variation de 10 % d'un indice mixte constitué de l'indice mondial MSCI, de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada et de l'indice Bank of America Merrill Lynch U.S. High Yield, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à hauteur des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mixte mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
984	9,10 %

Au 31 décembre 2015, 69,22 % de l'actif net du Fonds était investi dans des actions exposées aux fluctuations des prix du marché. Comme le Fonds a été créé récemment, il n'y a pas suffisamment de données pour évaluer le bêta du Fonds. Par conséquent, l'incidence d'une variation de 10 % de tout indice donné sur la valeur liquidative de ce Fonds ne peut être déterminée de façon fiable. Le bêta est une mesure de rendement d'un fonds par rapport à un indice.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurées constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
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

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	1 931	–	1 931	27,30	19
Livre sterling	1 112	–	1 112	15,72	11
Franc suisse	1 004	–	1 004	14,20	10
Euro	564	–	564	7,98	6
	4 611	–	4 611	65,20	46

c) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé directement et de façon notable au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé directement et de façon notable au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation – positions acheteur		
Services financiers	15,77 %	9,91 %
Produits industriels	15,58 %	11,75 %
Technologies de l'information	12,03 %	7,76 %
Produits de consommation discrétionnaire	11,41 %	15,27 %
Soins de santé	8,70 %	13,66 %
Énergie	3,70 %	–
Services de télécommunications	2,89 %	3,56 %
Produits de consommation courante	–	5,31 %
Services publics	–	2,00 %
Fonds communs de placement	28,03 %	9,71 %
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,05 %	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,03) %	–
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	1,87 %	21,07 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Le portefeuille de placements du Fonds est concentré dans les secteurs géographiques suivants aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
États-Unis	42,24 %	23,24 %
Canada	8,27 %	3,73 %
Royaume-Uni	6,75 %	14,09 %
Suisse	4,95 %	15,59 %
Irlande	3,48 %	—
Pays-Bas	—	3,59 %
France	3,21 %	3,67 %
Allemagne	1,18 %	4,30 %
Autres	—	1,01 %
Fonds communs de placement	28,03 %	9,71 %
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,05 %	—
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,03) %	—
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	1,87 %	21,07 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	7 577 842	—	—	7 577 842
Fonds communs de placement	3 030 992	—	—	3 030 992
Contrats de change à terme	—	1 903	—	1 903
	10 608 834	1 903	—	10 610 737

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	4 895 272	—	—	4 895 272
Fonds communs de placement	686 417	—	—	686 417
	5 581 689	—	—	5 581 689

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Compensation d'instruments financiers

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau suivant présente les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou concerné par des conventions-cadres de compensation exécutoires ou d'autres accords similaires, mais qui ne sont pas compensés au 31 décembre 2016. Au 31 décembre 2015, le Fonds ne détenait aucun instrument dérivé concerné par des conventions-cadres de compensation. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Net	
	Actif/passif brut	Actif/passif brut compensé	Montant net présenté	Sous réserve des conventions-cadres de compensation	Garanties reçues en trésorerie	
	\$	\$	\$	\$	\$	\$
31 décembre 2016						
Actifs dérivés	5 211	—	5 211	—	—	5 211
Passifs dérivés	3 308	—	3 308	—	—	3 308

Placements dans des fonds sous-jacents

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

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs pour obtenir des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value du capital pour ses porteurs de parts. Le Fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission d'actions rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur de parts et qui donnent droit au porteur de parts à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts rachetables, est présentée dans son inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions tirées du Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des profits réalisés et la variation des profits latents découlant du Fonds sous-jacent compris dans les états du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont respectivement de néant et 86 243 \$ (profits réalisés de néant et profits latents de 8 852 \$ en 2015). Le Fonds n'offre pas de soutien financier ou autre important au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous présentent les participations du Fonds dans le Fonds sous-jacent :

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	1,68 %	180 719 307 \$	3 030 992 \$
				3 030 992 \$

Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

31 décembre 2015

	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds sous-jacent				
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	0,40 %	173 100 414 \$	686 417 \$
				686 417 \$

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente 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 %	Négociés par l'actionnaire

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Participations entre parties liées

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions détenues		
Série A	15 006	15 006
Série F	381 551	485 236
Valeur des actions détenues (\$)	3 912 606	5 031 483

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (exclusion faite des dérivés) (notes 3, 5 et 11)	29 776 652	11 889 794
Trésorerie (note 11)	2 807 385	1 188 713
Plus-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	21 205	—
Montant à recevoir du gestionnaire (note 13)	—	27 855
Souscriptions à recevoir	260 601	290 729
Dividendes à recevoir	57 717	7 418
Total des actifs	32 923 560	13 404 509
Passifs		
Passifs courants		
Moins-value latente sur les contrats de change à terme (notes 3 et 5)	14 107	—
Montant à payer au courtier	—	37 160
Rachats à payer	304 666	—
Charges à payer	7 885	27 855
Total des passifs	326 658	65 015
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	32 596 902	13 339 494
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
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
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	9,58	10,05
Série A1	9,59	10,05
Série F	9,70	10,06
Série F1	10,34	—
Série PF	9,94	10,28

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenu d'intérêts aux de distribution (note 3)	521	—
Dividendes (note 3)	570 372	11 049
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	(1 427 491)	(8 000)
Profits nets réalisés sur les contrats de change à terme	867 072	—
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	(110 296)	—
Variation de la plus-value latente des placements	2 096 424	178 771
Variation de la plus-value latente sur les contrats de change à terme	7 098	—
Pertes nettes de change réalisées	(39 429)	(34 043)
Total des produits	1 964 271	147 777
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	487 057	13 163
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	153 029	25 713
Retenues d'impôt	46 515	1 314
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	45 253	2 842
Frais d'administration	37 233	4 026
Droits de dépôt	26 380	—
Honoraires juridiques	22 483	—
Droits de garde	18 271	194
Honoraires d'audit	12 231	20 159
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	5 439	—
Honoraires des administrateurs	4 324	634
	858 215	68 045
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(6 554)	(27 855)
Charges nettes	851 661	40 190
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	1 112 610	107 587
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	251 858	4 498
Série A1	577 113	32 404
Série F	67 440	30 020
Série F1	192 229	—
Série PF	23 970	40 665
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	402 055	37 360
Série A1	1 374 806	239 650
Série F	772 088	614 907
Série F1	287 475	—
Série PF	170 973	142 946
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,63	0,12
Série A1	0,42	0,14
Série F	0,09	0,05
Série F1	0,67	—
Série PF	0,14	0,28

¹⁾Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :

Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	1 239 826	181 820
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	763 874	—
	2 003 700	181 820

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	600 221	—
Série A1	4 293 548	—
Série F	6 936 879	—
Série F1	—	—
Série PF	1 508 846	—
	13 339 494	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	251 858	4 498
Série A1	577 113	32 404
Série F	67 440	30 020
Série F1	192 229	—
Série PF	23 970	40 665
	1 112 610	107 587
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du remboursement de capital		
Série A	(149 173)	(1 797)
Série A1	(493 661)	(12 701)
Série F	(268 757)	(22 420)
Série F1	(82 787)	—
Série PF	(60 217)	(2 345)
	(1 054 595)	(39 263)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	5 920 922	595 865
Série A1	13 141 490	4 262 339
Série F	8 050 732	8 295 325
Série F1	3 928 730	—
Série PF	311 054	1 468 181
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	134 965	1 655
Série A1	460 275	11 506
Série F	231 536	22 135
Série F1	74 949	—
Série PF	58 000	2 345
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(839 339)	—
Série A1	(4 400 975)	—
Série F	(7 039 182)	(1 388 181)
Série F1	(782 460)	—
Série PF	(51 304)	—
	19 199 393	13 271 170

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

	2016	2015
	\$	\$
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	5 319 233	600 221
Série A1	9 284 242	4 293 548
Série F	1 041 769	6 936 879
Série F1	3 330 661	—
Série PF	281 503	1 508 846
	19 257 408	13 339 494
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la 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

La variation du nombre d'actions rachetables en circulation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

	2016					2015			
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série PF	Série A	Série A1	Série F	Série PF
Actions à l'ouverture de la période	59 700	427 025	689 314	—	146 842	—	—	—	—
Souscriptions	633 467	1 404 870	852 304	391 526	32 588	59 535	425 881	828 647	146 614
Distributions réinvesties	14 349	49 026	24 513	7 429	6 002	165	1 144	2 202	228
Rachats	(89 793)	(465 056)	(743 778)	(76 780)	(5 253)	—	—	(141 535)	—
Actions à la clôture de la période	617 723	1 415 865	822 353	322 175	180 179	59 700	427 025	689 314	146 842

Se reporter aux 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)

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	1 112 610	107 587
Ajustements :		
Pertes de change sur la trésorerie	56	39
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	1 427 491	8 000
Pertes nettes réalisées sur les contrats d'options	110 296	–
Variation de la (plus-value) latente des placements	(2 096 424)	(178 771)
Variation de la (plus-value) latente sur les contrats de change à terme	(7 098)	–
Achats de placements	(55 832 745)	(11 817 418)
Produit de la vente de placements	38 467 364	135 555
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(42 414)	(7 418)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(16 860 864)	(11 752 426)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(94 870)	(1 622)
Produit de l'émission d'actions rachetables	31 383 056	14 330 981
Rachat d'actions rachetables	(12 808 594)	(1 388 181)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	18 479 592	12 941 178
(Pertes) de change sur la trésorerie	(56)	(39)
Augmentation nette de la trésorerie	1 618 728	1 188 752
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 188 713	–
Trésorerie à la clôture de la période	2 807 385	1 188 713
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	521	–
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	473 558	2 317

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [91,34 %]		
	PRODUITS INDUSTRIELS [21,40 %]		
39 600	Ashtead Group PLC	794 607	1 035 294
164 000	BBA Aviation PLC	729 852	768 780
3 350	Chemin de fer Pacifique du Canada Ltée	686 696	641 726
2 500	FedEx Corp.	495 916	625 076
10 000	Macquarie Infrastructure Corp.	911 440	1 097 071
5 200	Raytheon Co.	1 024 452	991 527
6 700	Safran SA	603 711	647 816
6 350	Waste Connections Inc.	648 653	670 122
5 225	Waste Management Inc.	447 223	497 515
		6 342 550	6 974 927
	SERVICES FINANCIERS [20,01 %]		
42 300	Bank of America Corp.	1 283 029	1 255 293
3 700	Berkshire Hathaway Inc.	675 094	809 746
14 550	Brookfield Asset Management Inc.	651 809	644 565
8 800	Discover Financial Services	661 310	851 864
7 475	Intercontinental Exchange Inc.	560 249	566 314
12 060	JPMorgan Chase and Co.	1 046 233	1 397 400
14 475	US Bancorp	820 577	998 484
		5 698 301	6 523 666
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [16,22 %]		
124 000	Cineworld Group PLC	1 224 777	1 159 262
10 400	Comcast Corp.	830 457	964 295
4 000	Dufry AG	624 533	669 822
7 727	Starbucks Corp.	599 531	576 067
2 400	The Home Depot Inc.	403 616	432 104
4 775	The Walt Disney Co.	622 039	668 247
10 600	Valeo SA	700 993	818 035
		5 005 946	5 287 832
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [13,64 %]		
1 200	Alphabet Inc.	1 220 641	1 243 684
23 200	Cisco Systems Inc.	947 392	941 446
8 300	Mastercard Inc.	1 039 658	1 150 750
10 600	Visa Inc.	1 123 480	1 110 516
		4 331 171	4 446 396
	SOINS DE SANTÉ [10,94 %]		
3 121	Allergan PLC	848 315	880 129
5 500	Medtronic PLC	577 566	526 064
2 700	Roche Holding AG	897 673	828 075
6 200	UnitedHealth Group Inc.	1 016 480	1 332 394
		3 340 034	3 566 662
	ÉNERGIE [5,20 %]		
29 050	Canyon Services Group Inc.	169 435	204 222
19 180	Cardinal Energy Ltd.	190 610	203 116
11 900	Cenovus Energy Inc.	246 697	241 570
21 074	Enerplus Corp.	243 726	268 483
57 150	Spartan Energy Corp.	188 067	190 310
22 927	TORC Oil & Gas Ltd.	193 099	189 606
62 489	Trinidad Drilling Ltd.	187 435	208 713
15 615	Whitecap Resources Inc.	186 386	189 878
		1 605 455	1 695 898
	SERVICES DE TÉLÉCOMMUNICATIONS [3,93 %]		
10 400	Drillisch AG	591 279	601 032
7 700	Sunrise Communications AG	630 311	680 239
		1 221 590	1 281 271

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Inventaire du portefeuille *(suite)*

Au 31 décembre 2016

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
Total des titres de participation	27 545 047	29 776 652
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>	(43 590)	
Total des placements [91,34 %]	27 501 457	29 776 652
Total de la plus-value latente sur les contrats de change à terme [0,07 %] <i>(annexe 1)</i>		21 205
Total de la moins-value latente sur les contrats de change à terme [-0,04 %] <i>(annexe 1)</i>		(14 107)
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [8,63 %]		2 813 152
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]		32 596 902

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Contrats de change à terme (annexe 1)

Au 31 décembre 2016

						Coût du contrat (CAD)	Valeur du contrat à terme (CAD)	Plus-value (moins-value) latente (CAD)
Acheté (\$)		Vendu (\$)		Date de règlement				
2 917 726	Dollar canadien	(1 750 000)	Livre sterling	20 janvier 2017		(2 917 726)	(2 896 521)	21 205
1 011 305	Dollar canadien	(725 000)	Euro	20 janvier 2017		(1 011 305)	(1 025 412)	(14 107)
Total								7 098

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds vise à procurer un revenu constant et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres de capitaux propres mondiaux donnant droit à des dividendes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, une variation de 10 % de l'indice mondial MSCI, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
2 672	8,20 %

Au 31 décembre 2015, 89,14 % de l'actif net du Fonds était investi dans des actions exposées aux fluctuations des prix du marché. Comme le Fonds a été créé récemment, il n'y a pas suffisamment de données pour évaluer le bêta du Fonds. Par conséquent, l'incidence d'une variation de 10 % de tout indice donné sur la valeur liquidative de ce Fonds ne peut être déterminée de façon fiable. Le bêta est une mesure de rendement d'un fonds par rapport à un indice.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeures constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
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 afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	Contrats de change à terme (en milliers de dollars)	Exposition nette (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	5 326	–	5 326	39,93	53
Livre sterling	2 407	–	2 407	18,04	24
Franc suisse	2 294	–	2 294	17,20	23
Euro	1 276	–	1 276	9,57	13
	11 303	–	11 303	84,74	113

c) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation – positions acheteur		
Produits industriels	21,40 %	13,73 %
Services financiers	20,01 %	15,03 %
Produits de consommation discrétionnaire	16,22 %	20,41 %
Technologies de l'information	13,64 %	12,71 %
Soins de santé	10,94 %	14,72 %
Énergie	5,20 %	–
Services de télécommunications	3,93 %	4,40 %
Produits de consommation courante	–	6,06 %
Services publics	–	2,08 %
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,07 %	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,04) %	–
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	8,63 %	10,86 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Le portefeuille de placements du Fonds est concentré dans les secteurs géographiques suivants aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
États-Unis	53,72 %	34,20 %
Canada	11,20 %	4,19 %
Royaume-Uni	9,09 %	16,34 %
Suisse	6,68 %	19,32 %
France	4,50 %	4,53 %
Irlande	4,31 %	–
Allemagne	1,84 %	5,06 %
Pays-Bas	–	3,86 %
Autres	–	1,64 %
Plus-value latente sur les contrats de change à terme	0,07 %	–
Moins-value latente sur les contrats de change à terme	(0,04) %	–
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	8,63 %	10,86 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	29 776 652	–	–	29 776 652
Contrats de change à terme	–	7 098	–	7 098
	29 776 652	7 098	–	29 783 750

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	11 889 794	–	–	11 889 794

Compensation d'instruments financiers

Le Fonds conclut, dans le cadre normal de ses activités, diverses conventions-cadres de compensation et autres accords similaires qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent néanmoins d'opérer compensation des montants dans certaines circonstances, comme la faillite ou la résiliation des contrats. Le tableau suivant présente les dérivés de gré à gré qui sont compensés, ou concerné par des conventions-cadres de compensation exécutoires ou d'autres accords similaires, mais qui ne sont pas compensés, au 31 décembre 2016. Au 31 décembre 2015, le Fonds ne détenait aucun instrument dérivé concerné par des conventions-cadres de compensation. La colonne des montants nets présente quelle aurait été l'incidence de l'exercice, le cas échéant, de tous les droits de compensation sur les états de la situation financière du Fonds.

Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants non compensés		Net
	Actif/passif brut	Actif/passif brut compensé	Montant net présenté	Sous réserve des conventions- cadres de compensation	Garanties reçues en trésorerie
	\$	\$	\$	\$	\$
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 selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente 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 %	Négociés par l'actionnaire

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Participations entre parties liées

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions détenues		
Série A	15 620	15 049
Série F	123 701	486 642
Valeur des actions détenues (\$)	1 349 860	5 048 631

Accords de partage (note 14)

Le Fonds a versé une tranche de 1 684 \$ des coûts de transaction totaux encourus à certains courtiers pour couvrir des services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille pendant l'exercice clos le 31 décembre 2016 (néant en 2015).

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	6 003 570	4 248 149
Trésorerie	336 709	1 037 471
Montant à recevoir du gestionnaire (note 13)	21 465	27 855
Souscriptions à recevoir	–	1 000
Dividendes à recevoir	5 459	3 247
Total des actifs	6 367 203	5 317 722
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	8 079	27 855
Total des passifs	8 079	27 855
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 359 124	5 289 867
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
Série A	418 256	150 001
Série A1	501 644	217 985
Série F	4 957 547	4 921 881
Série F1	481 677	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,07	9,97
Série A1	10,07	9,97
Série F	10,19	9,98
Série F1	10,29	–

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenu d'intérêts à des fins de distribution (note 3)	110	—
Dividendes (note 3)	74 904	4 716
Revenu de distribution (note 3)	57 899	2 486
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	(74 575)	(9 363)
Profits nets réalisés sur les contrats de change à terme	76 160	—
Profits nets réalisés sur les contrats d'options	460	—
Variation de la plus-value latente des placements	303 020	22 690
Pertes nettes de change réalisées	(4 002)	(6 053)
Total des produits	433 976	14 476
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	61 619	5 059
Droits de dépôt	25 380	—
Frais d'administration	18 688	4 026
Honoraires juridiques	16 505	—
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	16 014	2 842
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	13 419	2 124
Honoraires d'audit	11 231	20 159
Retenues d'impôt	7 836	582
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	—
Droits de garde	4 675	194
Honoraires des administrateurs	4 324	634
	184 381	35 620
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(96 487)	(27 855)
Charges nettes	87 894	7 765
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	346 082	6 711
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	15 509	1
Série A1	27 909	1 829
Série F	272 959	4 881
Série F1	29 705	—
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	25 223	15 005
Série A1	41 068	15 026
Série F	483 375	486 741
Série F1	39 309	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,61	—
Série A1	0,68	0,12
Série F	0,56	0,01
Série F1	0,76	—
¹⁾Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	361 358	20 529
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	76 620	—
	437 978	20 529

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	150 001	—
Série A1	217 985	—
Série F	4 921 881	—
Série F1	—	—
	5 289 867	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	15 509	1
Série A1	27 909	1 829
Série F	272 959	4 881
Série F1	29 705	—
	346 082	6 711
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du remboursement de capital		
Série A	(9 112)	(496)
Série A1	(14 656)	(644)
Série F	(168 530)	(16 705)
Série F1	(11 465)	—
	(203 763)	(17 845)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	318 250	150 000
Série A1	418 976	216 560
Série F	19 942	4 917 000
Série F1	452 580	—
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	8 280	496
Série A1	8 982	240
Série F	168 395	16 705
Série F1	11 248	—
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(64 672)	—
Série A1	(157 552)	—
Série F	(257 100)	—
Série F1	(391)	—
	926 938	5 301 001
Augmentation nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	268 255	150 001
Série A1	283 659	217 985
Série F	35 666	4 921 881
Série F1	481 677	—
	1 069 257	5 289 867
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la 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

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

	2016				2015		
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série A	Série A1	Série F
Actions à l'ouverture de la période	15 050	21 871	493 329	—	—	—	—
Souscriptions	32 234	42 928	2 041	45 747	15 000	21 847	491 654
Distributions réinvesties	839	910	17 016	1 118	50	24	1 675
Rachats	(6 578)	(15 912)	(26 025)	(40)	—	—	—
Actions à la clôture de la période	41 545	49 797	486 361	46 825	15 050	21 871	493 329

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Tableaux des flux de trésorerie

(en dollars canadiens)

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	346 082	6 711
Ajustements :		
Pertes de change sur la trésorerie	10	—
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	74 575	9 363
(Profits) nets réalisés sur les contrats d'options	(460)	—
Variation de la (plus-value) latente des placements	(303 020)	(22 690)
Achats de placements	(7 725 577)	(4 400 407)
Produit de la vente de placements	6 199 061	165 585
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(15 598)	(3 247)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(1 424 927)	(4 244 685)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(6 858)	(404)
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 210 748	5 282 560
Rachat d'actions rachetables	(479 715)	—
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	724 175	5 282 156
(Pertes) de change sur la trésorerie	(10)	—
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(700 752)	1 037 471
Trésorerie à l'ouverture de la période	1 037 471	—
Trésorerie à la clôture de la période	336 709	1 037 471
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	110	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	64 856	887

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
PARTS	FONDS COMMUNS DE PLACEMENT [25,93 %]		
153 047	Fonds d'obligations diversifiées Sprott, Série I	1 604 662	1 648 988
Total Fonds communs de placement		1 604 662	1 648 988
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [68,48 %]		
	SERVICES FINANCIERS [18,43 %]		
7 450	Bank of America Corp.	225 943	221 086
800	Berkshire Hathaway Inc.	146 485	175 080
2 150	Brookfield Asset Management Inc.	96 315	95 245
1 900	Discover Financial Services	142 416	183 925
1 675	Intercontinental Exchange Inc.	125 541	126 900
1 777	JPMorgan Chase and Co.	151 830	205 902
2 375	US BanCorp	133 733	163 827
		1 022 263	1 171 965
	PRODUITS INDUSTRIELS [14,07 %]		
21 600	BBA Aviation PLC	99 043	101 254
750	Chemin de fer Pacifique du Canada Ltée	153 688	143 670
500	FedEx Corp.	103 442	125 015
1 700	Macquarie Infrastructure Corp.	168 303	186 502
925	Raytheon Co.	182 194	176 377
925	Waste Connections Inc.	94 446	97 616
675	Waste Management Inc.	57 699	64 272
		858 815	894 706
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [13,79 %]		
250	Alphabet Inc.	253 449	259 101
3 400	Cisco Systems Inc.	137 168	137 970
1 800	Mastercard Inc.	230 906	249 560
2 200	Visa Inc.	236 386	230 484
		857 909	877 115
	SOINS DE SANTÉ [9,38 %]		
752	Allergan PLC	203 313	212 066
1 325	Medtronic PLC	134 218	126 734
1 200	UnitedHealth Group Inc.	190 347	257 883
		527 878	596 683
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [9,20 %]		
1 500	Comcast Corp.	122 259	139 081
1 300	NIKE Inc.	112 042	88 731
1 301	Starbucks Corp.	102 062	96 993
900	The Home Depot Inc.	159 176	162 039
700	The Walt Disney Company	96 870	97 963
		592 409	584 807
	ÉNERGIE [3,61 %]		
3 762	Canyon Services Group Inc.	21 942	26 448
2 456	Cardinal Energy Ltd.	24 428	26 009
1 763	Cenovus Energy Inc.	36 581	35 789
3 085	Enerplus Corp.	35 765	39 303
7 438	Spartan Energy Corp.	24 476	24 769
3 014	TORC Oil & Gas Ltd.	25 383	24 926
8 164	Trinidad Drilling Ltd.	24 467	27 268
2 039	Whitecap Resources Inc.	24 333	24 794
		217 375	229 306

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Inventaire du portefeuille *(suite)*

Au 31 décembre 2016

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
Total des titres de participation	4 076 649	4 354 582
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>	(3 451)	
Total des placements [94,41 %]	5 677 860	6 003 570
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [5,59 %]		355 554
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]		6 359 124

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

Gestion des risques financiers *(note 6)*

Objectif de placement

Le Fonds cherche à offrir un revenu régulier et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe américains.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Puisque le Fonds investit dans des fonds sous-jacents, il pourrait être indirectement exposé à d'autres risques de prix, de change, de taux d'intérêt, de crédit et de concentration à partir de ces participations. Au 31 décembre 2016, 25,93 % (9,93 % en 2015) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds était investi dans des parts de fonds communs de placement. Seule l'exposition directe à des risques importants pertinents pour le Fonds est présentée ci-après. Pour plus de renseignements concernant les risques associés aux fonds sous-jacents, veuillez vous reporter aux états financiers de chaque fonds sous-jacent. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, une variation de 10 % d'un indice mixte constitué de l'indice de rendement global S&P 500, de l'indice obligataire universel FTSE/TMX Canada et de l'indice Bank of America Merrill Lynch U.S. High Yield, toutes les autres variables étant demeurent constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mixte mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
445	7,00 %

Au 31 décembre 2015, 70,38 % de l'actif net du Fonds était investi dans des actions exposées aux fluctuations des prix du marché. Comme le Fonds a été créé récemment, il n'y a pas suffisamment de données pour évaluer le bêta du Fonds. Par conséquent, l'incidence d'une variation de 10 % de tout indice donné sur la valeur liquidative de ce Fonds ne peut être déterminée de façon fiable. Le bêta est une mesure de rendement d'un fonds par rapport à un indice.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurent constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	3 796	59,69	38
Livre sterling	101	1,59	1
	3 897	61,28	39

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds 31 décembre 2016

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	3 427	64,78	34

c) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé directement et de façon notable au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé directement et de façon notable au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation – positions acheteur		
Services financiers	18,43 %	12,66 %
Produits industriels	14,07 %	8,06 %
Technologies de l'information	13,79 %	15,27 %
Soins de santé	9,38 %	18,00 %
Produits de consommation discrétionnaire	9,20 %	13,62 %
Énergie	3,61 %	–
Services publics	–	2,77 %
Fonds communs de placement	25,93 %	9,93 %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	5,59 %	19,69 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur *(note 5)*

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	4 354 582	–	–	4 354 582
Fonds communs de placement	1 648 988	–	–	1 648 988
	6 003 570	–	–	6 003 570

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteurs	3 723 039	–	–	3 723 039
Fonds communs de placement	525 110	–	–	525 110
	4 248 149	–	–	4 248 149

Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Placements dans des fonds sous-jacents

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

Le Fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs pour obtenir des rendements sous forme de revenu de placement et de plus-value du capital pour ses porteurs de parts. Le fonds sous-jacent finance ses activités principalement par l'émission de parts rachetables, qui sont rachetables au gré du porteur et qui donnent droit au porteur de parts à une quote-part de l'actif net du Fonds sous-jacent. La participation du Fonds dans le Fonds sous-jacent, détenue sous forme de parts rachetables, est présentée dans son inventaire du portefeuille à la juste valeur, qui représente l'exposition maximale du Fonds à ce placement. Les distributions tirées du Fonds sous-jacent sont comprises dans le revenu de distribution dans les états du résultat global. Le total des profits réalisés et la variation des profits latents découlant du Fonds sous-jacent compris dans les états du résultat global pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 sont respectivement de néant et 51 504 \$ (profits réalisés de néant et pertes latentes de 7 179 \$ en 2015). Le Fonds n'offre pas de soutien financier ou autre important au Fonds sous-jacent. Les tableaux ci-dessous présentent les participations du Fonds dans le Fonds sous-jacent :

31 décembre 2016

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	0,91 %	180 719 307 \$	1 648 988 \$
				1 648 988 \$

31 décembre 2015

Fonds sous-jacent	Pays d'établissement et principal lieu d'affaires	Participation	Total de l'actif net du Fonds sous-jacent	Valeur comptable comprise dans l'état de la situation financière
Fonds d'obligations diversifiées Sprott	Canada	0,30 %	173 100 414 \$	525 110 \$
				525 110 \$

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente 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 %	Négociés par l'actionnaire

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Participations entre parties liées

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions détenues		
Série A	15 594	15 049
Série F	478 086	485 655
Valeur des actions détenues (\$)	5 030 230	5 005 312

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États de la situation financière

(en dollars canadiens)

Aux 31 décembre	2016	2015
	\$	\$
Actifs		
Actifs courants		
Placements (notes 3 et 5)	11 754 672	6 500 048
Trésorerie	1 432 542	619 962
Montant à recevoir du gestionnaire (note 13)	22 065	27 855
Souscriptions à recevoir	–	23 729
Dividendes à recevoir	16 302	5 320
Total des actifs	13 225 581	7 176 914
Passifs		
Passifs courants		
Charges à payer	13 091	27 855
Total des passifs	13 091	27 855
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 212 490	7 149 059
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série		
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	–
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série par action (note 8)		
Série A	10,00	9,96
Série A1	10,00	9,96
Série F	10,12	9,97
Série F1	10,35	–

Se reporter aux 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
ADMINISTRATEUR



Stuart J. Freeman
ADMINISTRATEUR

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États du résultat global

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
	\$	\$
Produits		
Profit net (perte nette) sur placements et dérivés ¹⁾		
Revenu d'intérêts aux fins de distribution(note 3)	268	—
Dividendes (note 3)	191 237	7 522
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	(95 421)	(13 310)
Profits nets réalisés sur les contrats de change à terme	150 833	—
Profits nets réalisés sur les contrats d'options	1 424	—
Variation de la plus-value latente des placements	707 762	52 620
Pertes nettes de change réalisées	(10 875)	(14 284)
Autres produits	158	—
Total des produits	945 386	32 548
Charges (notes 12 et 13)		
Frais de gestion	174 791	7 919
Coûts de transaction (notes 3 et 14)	35 284	4 234
Droits de dépôt	25 380	—
Coûts de la communication de l'information aux porteurs de parts	24 923	2 842
Frais d'administration	21 644	4 026
Retenues d'impôt	19 903	946
Honoraires juridiques	17 505	—
Honoraires d'audit	11 231	20 159
Droits de garde	6 074	194
Honoraires des membres du comité d'examen indépendant (note 15)	4 690	—
Honoraires des administrateurs	4 324	634
	345 749	40 954
Frais pris en charge par le gestionnaire ou ayant fait l'objet d'une renonciation (note 13)	(105 690)	(27 855)
Charges nettes	240 059	13 099
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	705 327	19 449
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série		
Série A	60 657	379
Série A1	330 934	8 725
Série F	181 067	10 345
Série F1	132 669	—
Nombre moyen pondéré d'actions rachetables		
Série A	82 814	30 426
Série A1	445 241	71 473
Série F	434 180	535 828
Série F1	168 691	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par série par action (note 3)		
Série A	0,73	0,01
Série A1	0,74	0,12
Série F	0,42	0,02
Série F1	0,79	—
¹⁾ Le profit net (la perte nette) sur placements et dérivés comprend :		
Actifs et passifs financiers désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net	803 846	46 832
Actifs et passifs financiers classés comme étant détenus à des fins de transaction	152 257	—
	956 103	46 832

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables

(en dollars canadiens, sauf les nombres d'actions)

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015	2016	2015
	\$	\$
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à l'ouverture de la période		
Série A	359 565	—
Série A1	1 144 389	—
Série F	5 645 105	—
Série F1	—	—
	7 149 059	—
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation		
Série A	60 657	379
Série A1	330 934	8 725
Série F	181 067	10 345
Série F1	132 669	—
	705 327	19 449
Distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Du remboursement de capital		
Série A	(29 986)	(1 120)
Série A1	(162 140)	(3 364)
Série F	(147 962)	(18 883)
Série F1	(49 685)	—
	(389 773)	(23 367)
Opérations sur actions rachetables (note 8)		
Produit de l'émission d'actions rachetables		
Série A	1 286 602	409 005
Série A1	5 061 582	1 139 024
Série F	1 250 006	5 651 251
Série F1	2 630 725	—
Réinvestissements de distributions aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	21 909	67
Série A1	127 563	4
Série F	98 315	2 392
Série F1	45 469	—
Rachat d'actions rachetables		
Série A	(560 469)	(48 766)
Série A1	(1 013 000)	—
Série F	(3 040 118)	—
Série F1	(160 707)	—
	5 747 877	7 152 977
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables		
Série A	778 713	359 565
Série A1	4 344 939	1 144 389
Série F	(1 658 692)	5 645 105
Série F1	2 598 471	—
	6 063 431	7 149 059
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables à la clôture de la 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

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

États des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables *(suite)*

Les variations des actions rachetables en circulation du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2016 et pour la période du 26 novembre 2015 au 31 décembre 2015 se présente comme suit :

	2016				2015		
	Série A	Série A1	Série F	Série F1	Série A	Série A1	Série F
Actions à l'ouverture de la période	36 088	114 846	566 008	—	—	—	—
Souscriptions	133 882	524 407	128 495	262 135	40 999	114 846	565 767
Distributions réinvesties	2 241	13 086	9 984	4 506	7	—	241
Rachats	(58 374)	(103 660)	(310 658)	(15 697)	(4 918)	—	—
Actions à la clôture de la période	113 837	548 679	393 829	250 944	36 088	114 846	566 008

Se reporter aux 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)

	2016	2015
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation	705 327	19 449
Ajustements :		
Pertes de change sur la trésorerie	24	—
Pertes nettes réalisées à la vente de placements	95 421	13 310
(Profits) nets réalisés sur les contrats d'options	(1 424)	—
Variation de la (plus-value) latente des placements	(707 762)	(52 620)
Achats de placements	(18 760 444)	(6 760 424)
Produit de la vente de placements	14 119 585	299 686
Augmentation (diminution) nette des autres actifs et passifs	(19 956)	(5 320)
Sorties nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	(4 569 229)	(6 485 919)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables, déduction faite des distributions réinvesties	(96 517)	(20 904)
Produit de l'émission d'actions rachetables	10 252 644	7 175 551
Rachat d'actions rachetables	(4 774 294)	(48 766)
Entrées nettes de trésorerie liées aux activités de financement	5 381 833	7 105 881
(Pertes) de change sur la trésorerie	(24)	—
Augmentation nette de la trésorerie	812 604	619 962
Trésorerie à l'ouverture de la période	619 962	—
Trésorerie à la clôture de la période	1 432 542	619 962
Information supplémentaire		
Intérêts reçus	268	—
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôt	160 352	1 256

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Inventaire du portefeuille

Au 31 décembre 2016

		Coût moyen	Juste valeur
		\$	\$
ACTIONS	TITRES DE PARTICIPATION [88,97 %]		
	SERVICES FINANCIERS [22,60 %]		
19 450	Bank of America Corp.	590 129	577 198
2 000	Berkshire Hathaway Inc.	366 079	437 701
5 900	Brookfield Asset Management Inc.	264 308	261 370
4 700	Discover Financial Services	352 689	454 973
4 050	Intercontinental Exchange Inc.	303 546	306 832
4 605	JPMorgan Chase and Co.	390 614	533 584
5 993	US BanCorp	337 227	413 396
		2 604 592	2 985 054
	PRODUITS INDUSTRIELS [18,22 %]		
64 800	BBA Aviation PLC	297 126	303 762
1 975	Chemin de fer Pacifique du Canada Ltée	403 535	378 331
1 325	FedEx Corp.	271 667	331 290
4 700	Macquarie Infrastructure Corp.	444 014	515 624
2 195	Raytheon Co.	433 788	418 539
2 475	Waste Connections Inc.	253 096	261 189
2 080	Waste Management Inc.	177 873	198 054
		2 281 099	2 406 789
	TECHNOLOGIES DE L'INFORMATION [14,14 %]		
500	Alphabet Inc.	503 563	518 202
9 100	Cisco Systems Inc.	362 730	369 274
3 600	Mastercard Inc.	449 082	499 120
4 600	Visa Inc.	488 647	481 922
		1 804 022	1 868 518
	PRODUITS DE CONSOMMATION DISCRÉTIONNAIRE [12,90 %]		
4 400	Comcast Corp.	355 434	407 971
3 700	NIKE Inc.	310 871	252 543
4 168	Starbucks Corp.	329 572	310 735
2 500	The Home Depot Inc.	431 524	450 108
2 025	The Walt Disney Company	277 528	283 393
		1 704 929	1 704 750
	SOINS DE SANTÉ [11,11 %]		
1 741	Allergan PLC	474 954	490 966
3 925	Medtronic PLC	400 829	375 418
2 800	UnitedHealth Group Inc.	448 998	601 727
		1 324 781	1 468 111
	IMMOBILIER [5,06 %]		
2 350	American Tower Corp.	334 565	333 483
2 875	Crown Castle International Corp.	331 352	334 981
		665 917	668 464
	ÉNERGIE [4,94 %]		
11 175	Canyon Services Group Inc.	65 396	78 560
7 355	Cardinal Energy Ltd.	73 164	77 889
4 587	Cenovus Energy Inc.	95 108	93 116
8 094	Enerplus Corp.	93 841	103 118
21 937	Spartan Energy Corp.	72 229	73 050
8 856	TORC Oil & Gas Ltd.	74 596	73 239
24 111	Trinidad Drilling Ltd.	72 410	80 531
6 043	Whitecap Resources Inc.	72 149	73 483
		618 893	652 986

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Inventaire du portefeuille *(suite)*

Au 31 décembre 2016

	Coût moyen	Juste valeur
	\$	\$
Total des titres de participation	11 004 233	11 754 672
Coûts de transaction <i>(note 3)</i>	(9 943)	
Total des placements [88,97 %]	10 994 290	11 754 672
Trésorerie et autres actifs, moins les passifs [11,03 %]		1 457 818
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables [100,00 %]		13 212 490

Se reporter aux notes ci-jointes qui font partie intégrante des présents états financiers.

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Gestion des risques financiers (note 6)

Objectif de placement

Le Fonds cherche à offrir un revenu régulier et une plus-value du capital en investissant principalement dans un portefeuille diversifié d'actions américaines générant des dividendes.

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le Fonds au 31 décembre 2016. Les risques importants pertinents pour le Fonds sont présentés ci-après. Les informations générales sur la gestion des risques sont décrites à la note 6.

Risque de marché

a) Autre risque de prix

Au 31 décembre 2016, une variation de 10 % de l'indice de rendement global S&P 500, toutes les autres variables étant demeurrées constantes par ailleurs, entraînerait une augmentation ou une diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables des montants indiqués dans le tableau ci-dessous. Il s'agit d'une mesure de la relation historique entre le rendement du Fonds et l'indice mentionné ci-dessus. Ce calcul est composé de plusieurs éléments subjectifs qui, même s'ils sont évalués de manière raisonnable, peuvent changer l'estimation finale s'ils sont modifiés par suite d'une révision des hypothèses.

31 décembre 2016	
Incidence (en milliers de dollars)	En % de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables
740	5,60 %

Au 31 décembre 2015, 90,93 % de l'actif net du Fonds était investi dans des actions exposées aux fluctuations des prix du marché. Comme le Fonds a été créé récemment, il n'y a pas suffisamment de données pour évaluer le bêta du Fonds. Par conséquent, l'incidence d'une variation de 10 % de tout indice donné sur la valeur liquidative de ce Fonds ne peut être déterminée de façon fiable. Le bêta est une mesure de rendement d'un fonds par rapport à un indice.

b) Risque de change

Les tableaux ci-dessous résument l'exposition du Fonds au risque de change aux 31 décembre 2016 et 2015. Ils illustrent également l'incidence potentielle sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables du Fonds d'une variation de 1 % des devises par rapport au dollar canadien, toutes les autres variables étant demeurrées constantes par ailleurs.

31 décembre 2016

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	10 187	77,10	102
Livre sterling	304	2,30	3
	10 491	79,40	105

31 décembre 2015

Monnaie	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	Incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables (en milliers de dollars)
Dollar américain	6 010	84,07	60

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

c) Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de taux d'intérêt.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2016 et 2015, le Fonds n'était pas exposé de façon notable au risque de crédit.

Risque de concentration

Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds en pourcentage de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables aux 31 décembre 2016 et 2015.

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Titres de participation – positions acheteur		
Services financiers	22,60 %	16,16 %
Produits industriels	18,22 %	11,12 %
Technologies de l'information	14,14 %	18,46 %
Produits de consommation discrétionnaire	12,90 %	18,42 %
Soins de santé	11,11 %	22,89 %
Immobilier	5,06 %	–
Énergie	4,94 %	–
Produits de consommation courante	–	–
Services publics	–	3,88 %
Trésorerie et autres actifs, déduction faite du passif	11,03 %	9,07 %
Total de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	100,00 %	100,00 %

Évaluations à la juste valeur (note 5)

Les actifs et passifs du Fonds évalués à la juste valeur ont été classés suivant la hiérarchie des évaluations à la juste valeur dans les tableaux ci-dessous aux 31 décembre 2016 et 2015 :

31 décembre 2016

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	11 754 672	–	–	11 754 672

31 décembre 2015

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	\$	\$	\$	\$
Titres de participation – positions acheteur	6 500 048	–	–	6 500 048

Frais de gestion (note 12)

Ces frais diffèrent selon les séries d'actions du Fonds, comme le présente 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 %	Négociés par l'actionnaire

* Les frais de gestion pour les actions de série I du Fonds sont négociés par l'investisseur et peuvent être versés directement par ce dernier ou par le Fonds. Ces frais ne dépassent pas les frais de gestion attribuables aux actions de série A du Fonds.

Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott

Notes afférentes aux états financiers propres au Fonds

31 décembre 2016

Participations entre parties liées

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

	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Actions détenues		
Série A	15 460	15 006
Série F	279 155	485 237
Valeur des actions détenues (\$)	2 980 248	4 989 027

Se reporter aux notes générales afférentes aux états financiers, qui font partie intégrante de ceux-ci.

1. Création des Fonds

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 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 (collectivement, les « Fonds », et individuellement, un « Fonds »), sont des catégories d'actions distinctes de Sprott Corporate Class Inc. (la « société »), société constituée par des statuts en vertu des lois de l'Ontario le 28 juillet 2011, modifiés par des clauses modificatrices en vertu des lois de l'Ontario le 22 septembre 2011, et modifiés à nouveau le 31 janvier 2012, le 27 mars 2012, le 10 septembre 2013, le 30 juin 2014, le 29 mai 2015 et le 8 octobre 2015. Sprott Asset Management LP (le « gestionnaire ») agit comme gestionnaire et conseiller en valeurs des Fonds et la Fiducie RBC Services aux investisseurs est le dépositaire des Fonds. Le siège social des Fonds est situé au 200, Bay Street, Toronto (Ontario).

La date de création et la composition des séries de chaque Fonds sont présentées ci-après :

Nom du Fonds	Date de création	Renseignements sur les séries
Catégorie ressources Sprott	Le 23 septembre 2011 (offert au public le 17 octobre 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de trois séries : A, F et I.
Catégorie d'obligations diversifiées Sprott	Le 23 septembre 2011 (offert au public le 17 octobre 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de 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 créées.
Catégorie d'obligations à court terme Sprott	Le 23 septembre 2011 (offert au public le 17 octobre 2011)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de trois séries : A, F et I.
Catégorie d'actions argentifères Sprott	Le 31 janvier 2012 (offert au public le 28 février 2012)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de trois séries : A, F et I.
Catégorie d'actions améliorées Sprott	Le 27 mars 2012 (offert au public le 16 avril 2012)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de cinq séries : A, A1, F, F1 et I. Le 30 septembre 2013, les nouvelles séries FT et T ont été créées.
Catégorie équilibrée améliorée Sprott	Le 10 septembre 2013 (offert au public le 30 septembre 2013)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de cinq séries : A, F, FT, T et I.
Catégorie actifs tangibles Sprott	Le 30 juin 2014 (offert au public le 17 juillet 2014)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de trois séries : A, F et I.
Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott	Le 29 juin 2015 (offert au public le 23 juillet 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de cinq séries : A, F, FT, T et I. Le 4 septembre 2015, les nouvelles séries AH et FH ont été créées.
Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott	Le 8 octobre 2015 (offert au public le 26 novembre 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de huit séries : A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1 ^{er} mars 2016, la nouvelle série F1 a été créée.
Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott	Le 8 octobre 2015 (offert au public le 26 novembre 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de huit séries : A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1 ^{er} mars 2016, la nouvelle série F1 a été créée.
Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott	Le 8 octobre 2015 (offert au public le 26 novembre 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de huit séries : A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1 ^{er} mars 2016, la nouvelle série F1 a été créée.
Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott	Le 8 octobre 2015 (offert au public le 26 novembre 2015)	Depuis sa création, le Fonds est un fonds multiséries composé de huit séries : A, A1, F, P, PF, Q, QF et I. Le 1 ^{er} mars 2016, la nouvelle série F1 a été créée.

Les éléments qui différencient les séries d'actions sont les critères d'admissibilité, la structure de frais et les charges administratives associés à chacune d'elles.

Les états de la situation financière de chacun des Fonds sont aux 31 décembre 2016 et 2015, à moins d'indication contraire. Les états du résultat global, les états des variations de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chaque Fonds visent les exercices clos les 31 décembre 2016 et 2015, sauf pour les Fonds ou les séries d'un Fonds créés au cours de l'une de ces périodes, auquel cas l'information relative à ce Fonds ou à ces séries est présentée pour la période allant de la date de création du Fonds ou des séries du Fonds au 31 décembre de l'exercice indiqué. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est au 31 décembre 2016.

Le gestionnaire a approuvé la publication des présents états financiers le 9 mars 2017.

2. Mode de présentation

Les présents états financiers ont été dressés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »), publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB ») et incluent les estimations et les hypothèses faites par le gestionnaire qui peuvent avoir une incidence sur les montants comptabilisés de l'actif, du passif, des produits et des charges, de même que sur les montants de l'évolution de l'actif net présentés au cours de la période considérée. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation au moyen de la méthode de la comptabilité au coût historique. Cependant, chaque Fonds est une entité d'investissement et essentiellement tous les actifs financiers et les passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les IFRS. Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les actionnaires.

Les états financiers de chaque Fonds sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle de chaque Fonds, sauf les états financiers de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott, qui sont présentés en dollars américains, la monnaie fonctionnelle du Fonds.

3. Sommaire des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables suivies par les Fonds sont résumées ci-après :

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS

Les placements et les actifs et passifs dérivés des Fonds sont évalués à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVRN »). La catégorie des actifs et des passifs financiers à la JVRN est sous-divisée de la manière suivante :

Actifs et passifs financiers détenus à des fins de transaction : Les actifs et passifs financiers sont classés comme étant détenus à des fins de transaction s'ils sont acquis aux fins d'être vendus ou rachetés, ou les deux, dans un proche avenir. Ces placements sont principalement utilisés dans le but de dégager un profit grâce aux fluctuations à court terme des prix. Les dérivés détenus par les Fonds sont classés comme détenus à des fins de transaction, et ils ne respectent pas la définition d'instruments de couverture efficaces de l'IAS 39, *Instruments financiers : comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 »). Les placements vendus à découvert sont également classés comme étant détenus à des fins de transaction.

Instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du résultat net au moment de la comptabilisation initiale : Tous les placements détenus par les Fonds (autres que des dérivés) sont désignés à la JVRN au moment de la comptabilisation initiale. Les Fonds classent les actions, les obligations et autres placements portant intérêt dans cette catégorie. Ces actifs financiers sont désignés lors de leur comptabilisation initiale dès lors qu'ils font partie d'un groupe d'actifs financiers gérés et dont le rendement est évalué à la juste valeur, selon les stratégies de gestion du risque et d'investissement des Fonds telles qu'énoncées dans le prospectus de chaque Fonds concerné.

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques à celles utilisées pour évaluer la valeur liquidative aux fins des opérations avec les actionnaires. La juste valeur s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les actifs et les passifs financiers évalués à la JVRN sont comptabilisés dans les états de la situation financière à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Tous les coûts de transaction, comme les commissions de courtage liées à l'achat et à la vente de ces titres, sont comptabilisés directement dans les états du résultat global. Après la comptabilisation initiale, la juste valeur de ces placements est déterminée à la fin de la période de présentation de l'information financière comme suit :

1. Les titres cotés à une Bourse de valeurs publique reconnue sont évalués selon le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur. Lorsque le cours de clôture ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.
2. Les actions ordinaires de sociétés non cotées en Bourse et les bons de souscription qui ne sont pas négociés sur une Bourse, sont évalués selon les techniques d'évaluation désignées par le gestionnaire. Les titres sujets à restrictions sont évalués d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente la juste valeur.
3. Les obligations, les débentures et les autres titres de créance sont évalués à la moyenne des cours acheteur et vendeur obtenus de courtiers en valeurs mobilières reconnus. Les obligations non cotées sont évaluées en utilisant des techniques d'évaluation établies par le gestionnaire.

4. Les parts de fonds communs de placement détenues à titre de placements sont évaluées à la juste valeur au moyen de leur valeur liquidative par action respective à la date d'évaluation appropriée, car ces valeurs peuvent être obtenues plus facilement et plus régulièrement.

L'écart entre la juste valeur et le coût des placements représente la plus-value ou la moins-value latente des placements. Le coût des placements pour chaque titre est calculé en fonction du coût moyen.

Les autres actifs et passifs sont évalués à la juste valeur au moment de la comptabilisation initiale. Les autres actifs, comme les souscriptions à recevoir, les montants à payer aux courtiers et le revenu à recevoir, sont classés à titre de prêts et créances et évalués au coût amorti. Les autres passifs financiers (y compris tous les passifs financiers autres que ceux évalués à la JVRN) sont évalués au coût amorti. L'obligation des Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables est présentée au montant de rachat.

COÛTS DE TRANSACTION

Les coûts de transaction sont passés en charges et inclus à titre de coûts de transaction dans les états du résultat global. Les coûts de transaction sont des coûts différentiels directement attribuables à l'acquisition, à l'émission ou à la cession d'un placement, qui comprennent les honoraires et commissions payés aux placeurs pour compte, à des conseillers et à des courtiers, les droits prélevés par les organismes de réglementation et les Bourses de valeurs, ainsi que les taxes et droits de transfert.

OPÉRATIONS DE PLACEMENT ET COMPTABILISATION DU REVENU

Les opérations de placement sont comptabilisées le jour ouvrable suivant la date où l'ordre de vente ou d'achat est exécuté, sauf pour les placements à court terme qui sont comptabilisés le jour même de la vente ou de l'achat. Les profits et pertes réalisés découlant de la vente de placements et la plus-value (moins-value) latente sur les placements sont calculés d'après le coût moyen des placements correspondants.

Les produits d'intérêts aux fins de distribution représentent les intérêts des coupons comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les revenus de dividende sont comptabilisés à la date ex-dividende et présentés compte non tenu des retenues d'impôt non remboursables, qui sont présentées séparément dans les états du résultat global. Les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisées à la date de distribution.

CONVERSION DE DEVISES

La juste valeur des placements libellés en devises est convertie en dollars canadiens (ou en dollars américains pour ce qui est de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott) au moyen du taux de change en vigueur chaque date d'évaluation. Les revenus, les charges et les opérations de placement en devises sont convertis en dollars canadiens (ou en dollars américains pour ce qui est de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott) au taux de change en vigueur à la date de ces opérations.

Les Fonds ne présentent pas l'incidence des variations des taux de change séparément de l'incidence des variations des cours du marché sur les titres détenus. Ces variations sont incluses au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements » des états du résultat global. Les profits et les pertes de change réalisés à la vente de placements en devises et de devises sont inclus au poste « Profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s » dans les états du résultat global. Tout écart entre les montants de dividendes, d'intérêts et de retenues d'impôt étranger présentés et l'équivalent en dollars canadiens (ou en dollars américains pour ce qui est de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott) de ces montants effectivement reçus est comptabilisé comme un élément du revenu de placement dans les états du résultat global.

TRÉSORERIE

La trésorerie comprend les fonds en dépôt auprès des 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 représente la juste valeur de la part proportionnelle, pour cette série, des actifs et des passifs communs à toutes les séries du Fonds, déduction faite de tout passif attribuable à cette série seulement, divisée par le nombre total d'actions en circulation de la série. Les revenus, les charges qui ne sont pas particulières aux séries, les profits et les pertes réalisé(e)s ou latent(e)s sur les placements et les coûts de transaction sont répartis entre les séries d'un Fonds en fonction de la quote-part de chaque série de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables du Fonds. Les charges directement liées à une série sont imputées directement à cette série.

Notes générales afférentes aux états financiers 31 décembre 2016

IMPÔTS SUR LE REVENU

Les Fonds ont été créés en tant que catégories d'actions de la société. La société versera suffisamment de dividendes sur les gains en capital et de dividendes ordinaires de façon à ce que, en règle générale, l'impôt qu'elle paie à l'égard des gains en capital réalisés et des dividendes provenant de sociétés canadiennes imposables lui sera remboursé. La société devra payer de l'impôt aux taux des sociétés applicables aux sociétés de placement à capital variable sur le revenu provenant d'autres sources, comme l'intérêt, le revenu dérivé et le revenu de source étrangère. La société tentera d'éliminer cet assujettissement à l'impôt en utilisant les frais déductibles et les crédits d'impôt. Si la société n'y parvient pas, elle sera assujettie à l'impôt.

Les Fonds sont assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces profits sont comptabilisés selon le montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées séparément dans les états du résultat global.

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

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée à l'exploitation par action dans les états du résultat global représente l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables par série, divisée par le nombre moyen pondéré d'actions de la série en circulation au cours de 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 représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions étaient liquidées. Elle est présentée dans les états de la situation financière à titre de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme et la variation de la valeur au cours de la période est présentée dans les états du résultat global à titre de la variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats de change à terme. Lorsque les contrats de change à terme sont liquidés, les profits ou les pertes sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats de change à terme.

CONTRATS D'OPTIONS

Lorsque les Fonds achètent des options, les primes versées pour l'achat d'options sont comptabilisées à titre d'actif et sont ensuite ajustées à chaque date d'évaluation à la juste valeur du contrat d'options. Les primes reçues pour la vente d'options sont comptabilisées à titre de passif puis ajustées à chaque date d'évaluation en fonction de la juste valeur du contrat d'options. Ces montants sont compris dans les options achetées ou les options vendues dans les états de la situation financière. Les contrats d'options sont évalués chaque jour d'évaluation selon le profit ou la perte qui aurait été réalisé si les contrats avaient été liquidés ce jour-là. Tous les profits latents (pertes latentes) découlant des contrats d'options sont comptabilisés à titre de variation de la plus-value (moins-value) latente sur les contrats d'options dans les états du résultat global, jusqu'à ce que les contrats soient liquidés ou arrivent à échéance, date à laquelle les profits (pertes) sont réalisés et présentés dans les états du résultat global à titre de profits nets (pertes nettes) réalisé(e)s sur les contrats d'options.

COMPENSATION D'INSTRUMENTS FINANCIERS

Le Fonds opère compensation des actifs et passifs financiers et présente le montant lorsqu'il a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Le cas échéant, l'information supplémentaire est présentée à la rubrique Compensation des instruments financiers des notes des états financiers propres au Fonds.

PRÊTS DE TITRES

Les Fonds peuvent conclure des opérations de prêts de titres. Ces opérations s'effectuent par l'échange temporaire de titres contre des biens donnés en garantie comportant l'engagement de rendre les mêmes titres à une date ultérieure. Ces opérations génèrent un revenu sous la forme de frais versés par la contrepartie et, dans certains cas, d'intérêts payés sur les titres détenus en garantie. Le revenu généré par ces opérations est comptabilisé selon la méthode de comptabilité d'exercice et inclus dans les états du résultat global.

Certains Fonds ont conclu un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, Fiducie RBC Services aux investisseurs. Le total de la valeur marchande des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif du Fonds. Le Fonds recevra une garantie d'au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Les garanties sont généralement sous forme d'espèces et d'obligations du Gouvernement du Canada ou garanties par ce dernier ou l'une de ses provinces, ou le Gouvernement des États-Unis ou l'une de ses agences, ou d'une agence supranationale permise aux termes du Règlement 81-102. Le revenu des prêts de titres comptabilisé dans les états du résultat global est le montant net, après les charges de prêt que le dépositaire du Fonds, Fiducie RBC Services aux investisseurs, est en droit de recevoir.

NORMES PUBLIÉES MAIS NON ENCORE APPLICABLES

Les normes publiées, mais qui ne sont pas encore entrées en vigueur à la date de publication des états financiers des Fonds sont identifiées ci-dessous. Les Fonds ont l'intention d'adopter les normes applicables lorsqu'elles entreront en vigueur.

IFRS 9, *Instruments financiers – Classement et évaluation* (« IFRS 9 ») : En juillet 2014, l'IASB a publié la version définitive de l'IFRS 9, qui rassemble les phases de classement et d'évaluation, de dépréciation et de comptabilité de couverture du projet de l'IASB visant à remplacer l'IAS 39 et toutes les versions précédentes de l'IFRS 9. L'IFRS 9 établit une approche logique et unique de classement et d'évaluation pour les actifs financiers qui reflète le modèle économique suivi pour les gérer ainsi que les caractéristiques de leurs flux de trésorerie. Elle comprend un modèle de dépréciation fondé sur les pertes sur créances attendues qui permettra la comptabilisation en temps opportun des pertes sur créances et qui s'appliquera à tous les instruments financiers assujettis à la comptabilisation de la dépréciation. En outre, l'IFRS 9 élimine la volatilité du résultat net causée par la fluctuation du risque de crédit des passifs devant être évalués à la juste valeur, de telle sorte que les profits qui découlent de la détérioration du risque de crédit propre à une entité sur de tels passifs ne sont plus comptabilisés dans le résultat net. L'IFRS 9 comprend également un modèle amélioré de comptabilité de couverture afin de mieux harmoniser les aspects économiques de la gestion du risque avec son traitement comptable. L'IFRS 9 sera en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018, et l'application anticipée est autorisée. De plus, les modifications liées au risque de crédit propre peuvent être appliquées par anticipation, de façon isolée, sans avoir d'autre incidence sur la comptabilisation des instruments financiers. Les Fonds évaluent présentement l'incidence de l'IFRS 9.

4. Estimations et jugements comptables critiques

Lorsqu'elle prépare les états financiers, la direction doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses quant à l'avenir. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

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

Les Fonds détiennent des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs, notamment des dérivés. La juste valeur de ces instruments est déterminée au moyen de techniques d'évaluation et peut être établie en ayant recours à des sources réputées en matière d'évaluation des prix (par exemple, des services d'établissement des prix) ou des indications de prix fournies par les teneurs de marché. En l'absence de données de marché, les Fonds peuvent évaluer leurs placements au moyen de modèles d'évaluation, qui reposent généralement sur des méthodes et techniques d'évaluation généralement reconnues comme la norme dans le secteur d'activité. Les modèles utilisés pour déterminer la juste valeur sont validés et sont examinés périodiquement par du personnel expérimenté du gestionnaire, indépendant de la partie qui les a créés. Dans la mesure du possible, les modèles font appel à des données observables. Néanmoins, le gestionnaire doit établir des estimations à l'égard de facteurs comme le risque de crédit (aussi bien le risque de crédit propre que le risque de crédit de la contrepartie), les volatilités et les corrélations. Les changements d'hypothèses touchant ces facteurs pourraient avoir une incidence sur les justes valeurs présentées des instruments financiers. Les Fonds considèrent comme des données observables les données de marché qui sont faciles à obtenir, diffusées et mises à jour périodiquement, fiables et vérifiables, non exclusives et fournies par des sources indépendantes qui sont des intervenants actifs sur le marché en question. Les actions ordinaires de sociétés non cotées peuvent être évaluées au coût ajusté d'après la dernière opération connue. Voir la note 5 pour de plus amples renseignements sur l'évaluation de la juste valeur des instruments financiers des Fonds.

CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PLACEMENTS ET APPLICATION DE L'OPTION DE LA JUSTE VALEUR

Pour classer et évaluer les instruments financiers détenus par les Fonds, le gestionnaire est tenu de poser des jugements quant à la question de savoir si l'activité des Fonds consiste à investir sur une base de rendement global aux fins de l'application de l'option de la juste valeur aux actifs financiers selon l'IAS 39.

ÉVALUATION EN TANT QU'ENTITÉ D'INVESTISSEMENT

Les entités qui répondent à la définition d'une entité d'investissement aux termes de l'IFRS 10, *États financiers consolidés*, sont tenues d'évaluer leurs filiales à la JVRN plutôt que de les consolider. Les critères qui définissent une entité d'investissement sont les suivants :

- une entité qui obtient des fonds d'un ou de plusieurs investisseurs, à charge pour elle de leur fournir des services de gestion d'investissements;
- une entité qui déclare à ses investisseurs qu'elle a pour objet d'investir des fonds dans le seul but de réaliser des rendements sous forme de plus-value en capital et/ou de revenus d'investissement;
- une entité qui mesure et évalue le rendement de la quasi-totalité de ses placements à la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué si les caractéristiques d'une entité d'investissement s'appliquent aux Fonds et, dans le cadre de cette évaluation, il a dû faire appel à des jugements importants. Sur la base de cette évaluation, le gestionnaire est parvenu à la conclusion que les Fonds respectent les critères de la définition d'entité d'investissement.

5. Évaluations de la juste valeur

Les Fonds utilisent une hiérarchie à trois niveaux comme cadre pour la présentation des données utilisées pour évaluer la juste valeur des placements des Fonds. Les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs sont les suivants :

- | | |
|----------|--|
| Niveau 1 | les cours non ajustés auxquels les Fonds peuvent avoir accès à la date d'évaluation sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs non affectés et identiques; |
| Niveau 2 | les prix cotés sur des marchés qui ne sont pas actifs, ou les données qui sont observables (soit directement ou indirectement) pour la quasi-totalité de la durée de l'actif ou du passif; |
| Niveau 3 | les prix, données ou techniques de modélisation complexes qui sont à la fois importants pour l'évaluation de la juste valeur et non observables (appuyés par peu ou pas d'activité du marché). |

Le classement des placements et des dérivés de chaque Fonds dans la hiérarchie est présenté dans les notes des états financiers propres au Fonds.

Toutes les évaluations de la juste valeur susmentionnées sont récurrentes. La valeur comptable de la trésorerie, des souscriptions à recevoir, des intérêts à recevoir, des achats de placements à payer, des rachats à payer, des distributions à payer, des charges à payer et des obligations de chaque Fonds au titre de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables se rapproche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. Un titre ou un dérivé évalué à la juste valeur est classé au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le classement dans la hiérarchie de l'évaluation à la juste valeur par catégorie d'actif est présenté ci-après :

Les titres de niveau 1 comprennent :

- Les titres de participation et les options évalués au moyen des cours du marché (non ajustés).
- Les placements dans d'autres fonds communs de placement évalués à leur valeur liquidative par action respective à la date d'évaluation appropriée.

Les titres de niveau 2 incluent, notamment :

- Les actions de société qui ne sont pas fréquemment négociées sur des marchés actifs. Dans ce cas, la juste valeur est déterminée d'après des données de marché observables (p. ex., des opérations sur des titres similaires du même émetteur).
- Les titres à revenu fixe évalués aux cours acheteur fournis par des courtiers en placement reconnus (p. ex. des fournisseurs de services d'évaluation indépendants tiers fondés sur divers facteurs, y compris des données d'entrée des courtiers, l'information financière sur l'émetteur et d'autres données de marché observables).
- Les actifs et passifs dérivés comme les contrats de change à terme et les swaps, qui sont évalués d'après des données d'entrée observables, telles que le montant notionnel, le taux du marché à terme, les taux des contrats, l'intérêt et les écarts de crédit. Ces dérivés sont classés au niveau 2, dans la mesure où les données utilisées sont observables et fiables.

Les titres de niveau 3 comprennent :

- Les placements évalués à l'aide de techniques d'évaluation qui sont fondées sur des données de marché non observables. Ces techniques sont déterminées en fonction des procédures établies par le gestionnaire. Les renseignements quantitatifs concernant les données non observables et la sensibilité associée des mesures de la juste valeur sont divulgués dans les Notes afférentes aux états financiers - Informations propres au Fonds.

Les informations additionnelles relatives aux transferts entre les niveaux et un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des titres de niveau 3 figurent également dans les notes des états financiers propres au Fonds. Aucun transfert important n'a été effectué entre les niveaux 1, 2 et 3 au cours de la période.

6. Gestion des risques financiers

Chaque Fonds est exposé aux risques associés à sa stratégie de placement, à ses instruments financiers et aux marchés sur lesquels il investit. L'ampleur des risques auxquels le Fonds est exposé dépend en grande partie de ses politiques et des lignes directrices en matière de placement telles qu'elles sont définies dans le prospectus. La gestion de ces risques dépend de la compétence et de la diligence du gestionnaire de portefeuille qui assure la gestion du Fonds. L'inventaire du portefeuille regroupe les titres par catégorie d'actifs, par secteur ou par région. Les risques importants pertinents pour les Fonds sont présentés ci-après. Se reporter aux notes des états financiers propres au Fonds qui contiennent les informations précises à fournir concernant les risques.

RISQUE DE MARCHÉ

Les placements des Fonds sont exposés au risque de marché, qui est le risque que la juste valeur des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier fluctue en raison des variations des variables du marché, notamment les cours des actions, les taux de change et les taux d'intérêt.

a) Autre risque de prix

L'autre risque de prix du marché est le risque que la juste valeur d'un instrument financier fluctue en raison de variations du cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt et du risque de change). L'analyse de la sensibilité divulguée est estimée en fonction de la corrélation historique entre le rendement d'un Fonds et le rendement de l'indice de référence du Fonds. L'analyse tient pour acquis que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur les actifs nets pourrait être importante. Les placements d'un Fonds sont assujettis aux fluctuations normales du marché et aux risques inhérents aux marchés des capitaux. Le risque maximal découlant des titres achetés détenus par les Fonds se limite à la juste valeur de ces placements. Pour atténuer ce risque, le gestionnaire a recours à une sélection rigoureuse des titres en fonction de paramètres précis et diversifie le portefeuille de placements.

b) Risque de change

Le risque de change est le risque associé aux fluctuations du cours d'une devise par rapport à celui d'une autre. Si un Fonds détient des titres libellés en devises autres que le dollar canadien (ou en dollars américains pour ce qui est de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott), ces titres sont convertis dans la monnaie fonctionnelle du Fonds (le dollar canadien ou américain) pour déterminer la juste valeur, laquelle est assujettie aux fluctuations relatives à l'appréciation ou à la dépréciation de la monnaie fonctionnelle.

c) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt correspond au risque attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt auxquels les instruments financiers portant intérêt sont assujettis. La trésorerie ne présente pas de risque de taux d'intérêt important pour les Fonds.

RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte attribuable au manquement par une contrepartie à ses obligations. Toutes les opérations effectuées par un Fonds sur les titres cotés sont réglées à la livraison par des courtiers autorisés. Le risque de non-paiement est considéré comme étant négligeable, puisque la livraison des titres vendus n'est effectuée que lorsque le courtier a reçu le paiement. Les achats sont réglés uniquement lorsque le titre a été reçu par le courtier. L'opération sera annulée si l'une ou l'autre des parties manque à ses obligations.

Les Fonds peuvent être exposés au risque de crédit lié aux contreparties des instruments dérivés qu'ils utilisent. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal puisque toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée équivalant à une note de crédit AA- de Standard & Poor's sur leur dette à long terme.

RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité est le risque qu'un Fonds soit incapable de dégager les flux de trésorerie nécessaires pour respecter ses obligations en matière de paiement. Les Fonds investissent principalement dans des titres liquides qui se négocient facilement sur un marché actif. De cette façon, les Fonds sont en mesure de vendre rapidement les titres au besoin afin de financer les rachats d'actions dans le cours normal des affaires. Les Fonds conservent habituellement des réserves de liquidités en prévision des activités normales de rachat. Bien que chaque Fonds puisse, à l'occasion, investir dans des titres non liquides ou sujets à restrictions, comme des placements privés, des titres émis par des sociétés fermées et des bons de souscription, lesquels sont présentés dans l'inventaire de portefeuille du Fonds visé, ces placements ne représentent pas une proportion importante du portefeuille de placements d'un Fonds. Par conséquent, le risque n'est pas important.

À l'exception des contrats dérivés et des placements vendus à découvert, le cas échéant, tous les passifs financiers du Fonds sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture. Les placements vendus à découvert détenus par les Fonds n'ont pas de date d'échéance précise. Dans le cas des Fonds qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à partir de la date de clôture, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration découle de la concentration des positions en instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, un type d'actif ou un secteur d'activité.

7. Gestion du capital

Le capital d'un Fonds est représenté par les actions émises et en circulation et la valeur liquidative attribuable aux actionnaires participants. Le gestionnaire se sert du capital des Fonds conformément aux objectifs, aux stratégies et aux restrictions de placement de chaque Fonds, tels qu'ils sont définis dans le prospectus des Fonds, tout en maintenant suffisamment de liquidités pour répondre aux activités de rachat normales. Les Fonds n'ont à satisfaire à aucune exigence externe en matière de capital.

8. Actions rachetables des Fonds

Chacun des Fonds offre trois séries d'actions rachetables : la série A, la série F et la 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 contre rémunération. Les actions de série I sont des actions à vocation spéciale qui ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs institutionnels ou de la façon déterminée par le gestionnaire de façon ponctuelle. En règle générale, l'investisseur qui effectue un placement dans les actions de série I négocie des frais distincts qui seront versés directement au gestionnaire par l'investisseur ou 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 conçues pour les investisseurs qui souhaitent recevoir des distributions mensuelles selon un taux de distribution annuel cible. Les actions de série FT sont conçues pour les investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération et qui cherchent à recevoir des 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, les actions de série P et de série PF sont offertes à un investisseur, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller ou à un « ménage » dont les placements dans le Fonds totalisent au moins 1 million de dollars, et les actions de série Q et de série QF sont offertes à un investisseur, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller ou à un « ménage » dont les placements dans le Fonds totalisent au moins 5 millions de dollars. Un « ménage » se compose des membres d'une même famille résidant à la même adresse ainsi que des sociétés, des sociétés de personnes ou des fiducies sur lesquelles les membres de la famille exercent un contrôle (plus de 50 % des droits de vote).

Pour la Catégorie d'obligations diversifiées Sprott, les actions de série PT et de série PFT sont offertes à un investisseur, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller ou à un « ménage » dont les placements dans le Fonds totalisent au moins 1 million de dollars, et les actions de série QT et de série QFT sont offertes à un investisseur, aux comptes de gestion discrétionnaire d'un conseiller ou à un « ménage » dont les placements dans le Fonds totalisent au moins 5 millions de dollars. Un « ménage » se compose des membres d'une même famille résidant à la même adresse ainsi que des sociétés, des sociétés de personnes ou des fiducies sur lesquelles les membres de la famille exercent un contrôle (plus de 50 % des droits de vote).

La Catégorie d'actions améliorées Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott, la Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott et la Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott offrent également des actions de série A1 et de série F1. Les actions de série A1 sont offertes à tous les investisseurs qui ont acheté cette série jusqu'à une date établie par le gestionnaire. Les actions de série F1 sont conçues pour les investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération jusqu'à une date établie par le gestionnaire.

La Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott offre également des actions de série AH et des actions de série FH. Les actions de série AH sont offertes à tous les investisseurs et sont conçues pour les investisseurs qui souhaitent atténuer le risque de change lié à leurs placements. Les actions de série FH sont conçues pour les investisseurs qui participent à des programmes contre rémunération et qui souhaitent atténuer le risque de change lié à leurs placements.

Les actions rachetables des Fonds sont classées à titre de passifs financiers dans les états de la situation financière, puisque les actions des Fonds ne respectent pas les critères de l'IAS 32, *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 ») pour le classement dans les capitaux propres.

9. Imposition de la société

La société est une « société de placement à capital variable » au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu*. À des fins fiscales, la Société est considérée comme une seule entité juridique et n'est donc pas imposée par Fonds. À titre de société de placement à capital variable, les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables sont assujettis à un taux d'imposition de 38,33 %. Cet impôt est entièrement remboursable au versement aux actionnaires de dividendes ordinaires imposables. Cet impôt payé est présenté en tant que montant à recevoir jusqu'à ce qu'il soit recouvré par le versement de dividendes aux porteurs d'actions à partir du revenu net de placement. L'impôt sur le montant net des gains en capital réalisés imposables est remboursable lorsque les gains sont distribués aux porteurs d'actions sous forme de dividendes sur les gains en capital ou par l'entremise d'un rachat d'actions à la demande des porteurs d'actions, tant que la Société est considérée comme une société de placement à capital variable. Les impôts sur le revenu ou sur le capital (le cas échéant) sont répartis entre les séries de façon raisonnable, et le montant imputé à chaque série est présenté à l'état du résultat global de la série en question. Les produits d'intérêts et les dividendes étrangers, déduction faite des charges applicables, sont imposés au plein taux applicable aux sociétés de placement à capital variable et donnent lieu à des crédits, sous réserve de certaines restrictions, à l'égard de l'impôt étranger payé.

Les écarts temporaires entre la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins comptables et fiscales donnent lieu à des actifs et des passifs d'impôt différé. Lorsque la valeur marchande du portefeuille d'un Fonds est supérieure à son coût, il en découle un passif d'impôts différé. Étant donné que l'impôt relatif aux gains en capital à payer par les Fonds est remboursable en vertu des dispositions de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, le passif d'impôt différé est compensé par ces remboursements futurs d'impôt différé. Par contre, si le coût du portefeuille du Fonds est supérieur à sa valeur marchande, il en découle un actif d'impôt différé. En pareil cas, aucun actif d'impôt différé n'est comptabilisé, car la réalisation de l'actif d'impôt différé est incertaine. Les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital non utilisées (le cas échéant) représentent des actifs d'impôt différé pour les Fonds. La société n'a pas comptabilisé d'actif d'impôt différé au titre de ces pertes, car la probabilité qu'un actif d'impôt futur soit généré pour permettre d'utiliser ces pertes est incertaine. Les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et les pertes autres qu'en capital arriveront à échéance dans 20 ans. À la fin de l'année d'imposition terminée le 31 décembre 2016, la société pouvait reporter les pertes autres qu'en capital et les pertes en capital nettes suivantes à des fins fiscales :

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
—		2036

10. Distributions

La Société compte verser des dividendes ordinaires en décembre et des dividendes sur les gains en capital en février de chaque année dans la mesure nécessaire pour s'assurer de ne pas avoir à payer de l'impôt en vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada) sur les dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables ou en vertu de la partie I de la *Loi de l'impôt sur le revenu* sur les gains en capital nets réalisés. Tous les dividendes seront réinvestis dans des actions supplémentaires de la même série du Fonds, à moins que les actionnaires ne demandent qu'ils soient versés en espèces. Certains Fonds versent des distributions régulièrement, et ces distributions mensuelles versées aux actionnaires constitueront un remboursement de capital.

11. Trésorerie et placements soumis à restrictions

La trésorerie, les placements et les marges du courtier comprennent les soldes avec les courtiers principaux détenus à titre de garantie de titres vendus à découvert et d'autres produits dérivés qui ne sont pas disponibles pour une utilisation à des fins générales par les Fonds. La trésorerie et les placements soumis à restrictions détenus pour chaque Fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

12. Opérations entre parties liées

FRAIS DE GESTION

Chaque Fonds verse des frais de gestion annuels au gestionnaire pour régler les charges liées à la gestion. Les frais de gestion sont propres à chaque Fonds, et sont assujettis aux taxes applicables. Ces frais sont calculés quotidiennement, s'accumulent chaque jour et sont payés le dernier jour ouvrable de chaque mois en fonction de la valeur liquidative quotidienne de chaque Fonds.

PRIMES D'ENCOURAGEMENT

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 chaque année au gestionnaire une prime d'encouragement assujettie aux taxes de vente applicables équivalant à un pourcentage de la valeur liquidative quotidienne des séries visées du Fonds en question. Ce pourcentage correspond à 10 % de l'écart entre le rendement de la valeur liquidative par action de la série pertinente des Fonds respectifs à partir du 1^{er} janvier (ou de la date de création) jusqu'au 31 décembre, et le rendement de l'indice de référence. Les indices de référence sont les suivants :

Nom du fonds	Indice
Catégorie ressources Sprott	Un indice mixte composé du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné des matières S&P/TSX et du rendement quotidien de l'indice de rendement global plafonné de l'énergie S&P/TSX dans des proportions respectives de 50 %.
Catégorie d'actions argentifères Sprott	L'indice MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return.
Catégorie d'actions améliorées Sprott	Un indice mixte composé de l'indice composé de rendement global S&P/TSX et de l'indice de rendement global S&P 500 (en dollars canadiens) dans des proportions respectives de 50 %.
Catégorie équilibrée améliorée Sprott	Un indice mixte composé de l'indice de rendement global S&P/TSX, de l'indice de rendement global S&P 500 et de l'indice obligataire universel DEX, en fonction d'une pondération respective de 40 %, 30 % et 30 %.
Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott	L'indice S&P 500 en dollars américains.

Si le rendement d'une série de la Catégorie ressources Sprott, de la Catégorie d'actions argentifères Sprott, de la Catégorie d'actions améliorées Sprott, de la Catégorie équilibrée améliorée Sprott ou de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott pendant un exercice est inférieur au rendement de son indice de référence mixte décrit ci-dessus (le « déficit »), aucune prime d'encouragement ne sera versée pendant les exercices subséquents jusqu'à ce que le rendement de la série des Fonds, cumulatif et calculé à partir du premier de ces exercices subséquents, dépasse le montant du déficit. Le gestionnaire peut réduire la prime d'encouragement payable par les Fonds relativement à un investisseur en particulier en remboursant une partie de la prime d'encouragement. En outre, les porteurs d'actions de série I peuvent négocier une prime d'encouragement différente de celle décrite précédemment ou ne verser aucune prime d'encouragement.

Bien que les Fonds autres que 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 ne versent pas directement de prime d'encouragement, certains des fonds sous-jacents dans lesquels ils investissent peuvent verser chaque année une prime d'encouragement, assujettie aux taxes applicables, comme il est indiqué dans le prospectus simplifié de ces fonds sous-jacents.

13. Charges d'exploitation et frais d'acquisition

Chaque Fonds paie ses propres charges d'exploitation, autres que les frais de commercialisation et les frais associés aux programmes de rémunération des courtiers, lesquels sont payés par le gestionnaire. Les charges d'exploitation comprennent, entre autres, les honoraires d'audit, les honoraires juridiques, les droits de garde, les frais d'administration du fonds, les coûts liés à la préparation des états financiers et d'autres rapports destinés aux investisseurs, et les coûts et honoraires des membres du comité d'examen indépendant (« CEI »). Les charges d'exploitation et autres coûts d'un Fonds sont assujettis aux taxes applicables. Chaque série du Fonds est responsable de sa quote-part des charges d'exploitation de la société en plus des frais que le Fonds engage à lui seul.

Le gestionnaire peut, à son entière discrétion, prendre en charge une partie des charges d'exploitation de certains Fonds ou y renoncer. Les montants ayant fait l'objet d'une renonciation ou d'une prise en charge par le gestionnaire sont présentés dans les états du résultat global. Il est possible de mettre fin à la renonciation ou à la prise en charge en tout temps, sans préavis.

14. Accords de partage

En plus du coût de courtage lié aux opérations des titres, les commissions versées à certains courtiers peuvent également couvrir les services de recherche fournis au gestionnaire de portefeuille. Les accords de partage de chaque Fonds sont présentés dans les notes des états financiers propres au Fonds.

15. Comité d'examen indépendant

Conformément au *Règlement 81-107 sur le comité d'examen indépendant des fonds d'investissement*, le gestionnaire a créé un CEI pour l'ensemble des Fonds. Le mandat du CEI est d'examiner les questions liées aux conflits d'intérêts auxquelles le gestionnaire est assujéti dans le cadre de sa gestion des Fonds et de faire des recommandations à ce dernier. Le CEI fait rapport annuellement aux porteurs de parts des Fonds sur ses activités, et son rapport annuel est disponible à compter du 31 mars de chaque année. Le gestionnaire impute au Fonds les honoraires versés aux membres du CEI et les frais liés à l'administration continue du CEI aux Fonds. Ces montants sont présentés dans les états du résultat global.

Renseignements sur l'entreprise

Adresse du siège social

Sprott Asset Management LP
Royal Bank Plaza, Tour Sud
200, rue Bay, bureau 2700, C.P. 27
Toronto (Ontario) M5J 2J1
Téléphone : 416.943.6707
Sans frais : 866.299.9906
Télécopieur : 416.943.6497
Courriel : invest@sprott.com

Pour obtenir plus de renseignements, visitez notre site :
www.sprott.com

Appelez notre service d'information sur les fonds communs de placement pour connaître les cours de clôture quotidiens :
416.943.6707 ou 866.299.9906

Auditeurs

KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Bay Adelaide Centre
333, rue Bay
Bureau 4600
Toronto (Ontario) M5H 2S5

Conseillers juridiques

Borden Ladner Gervais LLP
Scotia Plaza
40, rue King Ouest
Toronto (Ontario) M5H 3Y4

Les opinions, estimations et projections (l'« information ») contenues dans le présent rapport sont exclusivement celles de Sprott Asset Management LP (« SAM ») et peuvent changer sans préavis. SAM déploie tous les efforts nécessaires pour s'assurer que l'information est tirée de sources fiables et exactes. SAM décline cependant toute responsabilité quant aux pertes ou dommages, directs ou indirects, qui pourraient découler de l'utilisation de la présente information. SAM n'est pas tenue de mettre à jour l'information contenue aux présentes. Le lecteur ne doit pas considérer l'information contenue dans le présent rapport comme un substitut à son jugement. SAM est le gestionnaire de placements de la Catégorie ressources Sprott, de la Catégorie d'obligations diversifiées Sprott, de la Catégorie d'obligations à court terme Sprott, de la Catégorie d'actions argentifères Sprott, de la Catégorie d'actions améliorées Sprott, de la Catégorie équilibrée améliorée Sprott, de la Catégorie actifs tangibles Sprott, de la Catégorie d'actions américaines améliorées Sprott, de la Catégorie ciblée équilibrée mondiale Sprott, de la Catégorie ciblée de dividendes mondiaux Sprott, de la Catégorie ciblée équilibrée américaine Sprott et de la Catégorie ciblée de dividendes américains Sprott (les « Fonds »). Un placement dans ces Fonds peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire attentivement le prospectus simplifié avant de faire un placement. Les taux de rendement indiqués représentent le rendement total antérieur, composé annuellement, compte tenu des variations de la valeur des actions et du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais de vente, de rachat, de distribution et des frais optionnels, ni des impôts sur le revenu à payer par un actionnaire, lesquels auraient réduit le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur et rendement fluctuent fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur.