

---

# Fonds d'actions américaines de base DFA

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

*Semestre terminé le 30 juin 2010*

Le présent rapport intermédiaire de la direction sur le rendement du Fonds contient les faits saillants financiers du Fonds, mais non ses états financiers intermédiaires ou annuels. Vous pouvez obtenir ces derniers gratuitement, sur demande, en communiquant avec Dimensional Fund Advisors Canada ULC (« Dimensional ») par téléphone en appelant au (604) 685-1633 (appels à frais virés acceptés) ou par courrier en écrivant à Dimensional au 1500 West Georgia Street, Suite 1520, Vancouver (Colombie-Britannique), Canada, V6G 2Z6, ou bien sur Internet en consultant le site Web de Dimensional (<http://fr.dfacanada.com/>) ou de SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com)).

Vous pouvez également obtenir, de la même manière, les politiques et procédures de vote par procuration, le dossier de vote par procuration et l'information trimestrielle.

---

# Fonds d'actions américaines de base DFA

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

### Résultats d'exploitation

Le Fonds d'actions américaines de base DFA (le « Fonds ») détenait 2 666 actions au 30 juin 2010; ses avoirs ont été investis en quasi-totalité en actions pendant toute la période visée par ce rapport. Les liquidités sont généralement restées inférieures à 1 %, en moyenne, de la valeur liquidative du Fonds. Conformément à la stratégie de placement du Fonds, le rendement a été surtout conditionné par les grandes tendances des marchés boursiers américains, plutôt que par l'évolution des cours de quelques titres. Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, le rendement des actions de sociétés à forte capitalisation américaines, représentées par l'indice Russell 1000<sup>®</sup>, a été inférieur à celui des actions de sociétés à faible capitalisation, représentées par l'indice Russell 2000<sup>®</sup>. Le rendement des actions des moyennes entreprises, représentées par l'indice Russell Midcap<sup>®</sup>, a été inférieur à celui des actions de sociétés à faible capitalisation mais il a dépassé celui des actions de sociétés à forte capitalisation. Le rendement des actions de sociétés à très faible capitalisation, représentées par l'indice Russell Microcap<sup>®</sup>, a dépassé aussi bien ceux des moyennes que des grandes entreprises. Le rendement des actions des sociétés à forte capitalisation axées sur la croissance, représentées par l'indice Russell 1000<sup>®</sup> Growth, a été inférieur à celui des actions des sociétés à forte capitalisation axées sur la valeur, représentées par l'indice Russell 1000<sup>®</sup> Value. Enfin, la valeur du dollar canadien, qui a augmenté d'environ 0,1 % par rapport au dollar U.S., a diminué le rendement net en dollars canadiens des titres libellés en dollars U.S.

Pour le semestre terminé le 30 juin 2010, les rendements totaux se sont respectivement établis à -3,77 % pour les parts de catégorie F, à -4,34 % pour les parts de catégorie A, à -3,53 % pour les parts de catégorie I, à -6,06 % pour les parts de catégorie F (couverte), à -6,58 % pour les parts de catégorie A (couverte) et à -4,86 % pour l'indice Russell 3000<sup>®</sup> (l'« indice »). Les parts de catégorie I(H) ont été émises le 21 mai 2010. Entre le lancement de catégorie I (couverte), le 21 mai 2010, et le 30 juin 2010, les rendements totaux se sont respectivement établis à -4,40 % pour les parts de cette catégorie I(H) et à -4,05 % pour l'indice Russell 3000<sup>®</sup>. Le rendement de l'indice ne tient compte d'aucune couverture et il n'est pas assujéti aux prélèvements de frais de gestion et de charges d'administration, ni des retenues d'impôts américains applicables, qui réduisent le rendement d'un portefeuille de titres. L'écart favorable entre le rendement du Fonds et celui de l'indice provient en grande partie du fait que le portefeuille du Fonds contenait une proportion plus élevée d'actions de petites entreprises et moins élevée d'actions de grandes entreprises. En moyenne, la pondération des sociétés à faible capitalisation atteignait environ 19 %, comparativement à 9 % pour l'indice, et celle des sociétés à forte capitalisation était de l'ordre de 19 % contre 26 % pour l'indice. Le Fonds a aussi bénéficié du poids plus élevé qu'il affectait aux actions présentant les caractéristiques de valeur les plus fortes, selon le ratio valeur comptable/cours (VC/C). La faible place attribuée aux secteurs de la technologie et la place plus importante dédiée à celui de la finance ont aussi renforcé le rendement relatif du Fonds. Les résultats supérieurs des catégories couvertes du Fonds

proviennent essentiellement des fluctuations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar US. Ces catégories en ont généralement été protégées au cours de la période.

Le rendement net des parts de catégorie A (couverte et non couverte) tient compte des commissions de suivi versées aux courtiers; ceux-ci transmettent généralement une partie de ces commissions à des spécialistes en placement, en contrepartie des services qu'ils fournissent à leurs clients.

### Événements récents

Dimensional Fund Advisors Canada ULC (« Dimensional ») continuera de pratiquer une approche quantitative systématique pour découvrir des titres à acheter ou à vendre. Contrairement à beaucoup de sociétés de placement, Dimensional ne cherche pas à faire de prévisions sur l'évolution de la conjoncture, des tendances boursières, des taux d'intérêt ou des taux de change. Dimensional considère que les marchés des valeurs mobilières sont hautement concurrentiels et que les cours reflètent si vite les événements que, compte tenu du coût de la recherche et des opérations, les efforts pour atteindre un rendement supérieur à la moyenne s'avèrent généralement vains ou presque. Les efforts de Dimensional tendent plutôt à atteindre un rendement de marché tenant compte de divers risques généraux tout en réduisant par la diversification les risques d'entreprise ou de secteur.

En février 2008, le Conseil des normes comptables (« CNC ») a confirmé que les normes internationales d'information financière (« IFRS ») remplaceront les normes canadiennes actuelles et leurs interprétations à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 pour les entreprises ayant une obligation publique de rendre des comptes, dont partie les fonds d'investissement. Les IFRS s'appliqueront par conséquent aux états financiers semestriels et annuels du Fonds pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

En juin 2010, le CNC a proposé, sous réserve des commentaires qu'il recevra à la suite de la publication de l'exposé-sondage, de modifier l'Introduction à la Partie I du *Manuel de l'ICCA – Comptabilité* (le « Manuel »), afin d'exiger que les sociétés de placement définies dans la Note d'orientation concernant la comptabilité – Sociétés de placement, et qui appliquent celle-ci, adoptent les Normes internationales d'information financière (IFRS) pour les états financiers intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012, une application anticipée étant permise.

Le CNC espère achever ses travaux sur la modification proposée en septembre 2010 et, si celle-ci prend effet, le Fonds pourra adopter les IFRS à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011 ou du 1<sup>er</sup> janvier 2012.

La direction suit de près l'évolution du programme d'adoption des IFRS et a pris connaissance des modifications proposées par le CNC. Elle évalue à mesure leur incidence éventuelle sur les décisions concernant l'application, sur les contrôles internes, sur les systèmes d'information et sur la formation.

Le 1<sup>er</sup> juin 2010, les plafonds annuels en pourcentage pour les frais et les charges ont été supprimés. Pour les périodes

## Fonds d'actions américaines de base DFA

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

antérieures au 1<sup>er</sup> juin 2010, nous pourrions nous faire verser les frais auxquels nous avons renoncé et nous faire rembourser les charges que nous avons payées au titre d'une catégorie particulière de parts, dans les 36 mois suivant la renonciation ou le paiement, mais seulement à concurrence du plafond antérieurement applicable à cette catégorie.

Le 1<sup>er</sup> juillet 2010, la Taxe de vente harmonisée (« TVH ») a remplacé la Taxe sur les produits et services (« TPS ») en Ontario et en Colombie-Britannique. Cela pourrait avoir pour effet d'accroître le montant des charges imputées au Fonds et, par conséquent, le ratio des frais de gestion.

#### **Opérations entre apparentés**

Dimensional est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs principal du Fonds. À titre de gestionnaire, Dimensional est responsable de la gestion et de l'administration générales du Fonds. À titre de fiduciaire, Dimensional détient le titre légal des placements du Fonds en fiducie pour les porteurs de parts. En contrepartie des services fournis, Dimensional touche des frais de gestion qui correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative moyenne du Fonds. Ces frais sont calculés quotidiennement et versés mensuellement.

À titre de conseiller en valeurs principal, Dimensional est responsable de la gestion du portefeuille du Fonds, directement ou par l'intermédiaire de sous-conseillers. Dimensional a engagé sa société mère, Dimensional Fund Advisors LP (« Dimensional U.S. »), comme sous-conseiller. Dimensional U.S. est responsable de l'analyse des titres et des décisions de placement, des opérations sur titres, de la sélection des courtiers en valeurs mobilières, de l'obtention d'informations sur les titres, des votes par procuration et du respect des directives de placement du Fonds. Les honoraires du sous-conseiller sont versés par Dimensional.

Dimensional a adopté des politiques et des procédures écrites relativement aux activités de supervision et de contrôle des services fournis par Dimensional et Dimensional U.S. au Fonds, et relativement aux placements du Fonds dans d'autres fonds gérés par Dimensional, et a reçu des instructions permanentes du comité d'examen indépendant (« CEI ») du Fonds afin d'agir conformément à ces politiques et procédures. En vertu de ces instructions permanentes, Dimensional est tenue de faire rapport au CEI de toute dérogation importante à ces politiques et procédures.

# Fonds d'actions américaines de base DFA

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

### Faits saillants financiers

Les tableaux suivants présentent les principales données financières sur le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre ses résultats financiers de la période de six mois terminée le 30 juin 2010 et des cinq derniers exercices, le cas échéant. Les données par part proviennent des états financiers du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative utilisée pour calculer le prix d'achat et de rachat des parts du Fonds, en raison des différentes techniques appliquées pour l'évaluation de certains placements.

Les ratios et données supplémentaires sont fondés sur la valeur liquidative du Fonds.

### Actif net par part (\$)¹)

	CATÉGORIE A						CATÉGORIE A(H)	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005⁴)	2010	2009⁶)
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>7,84 \$</b>	<b>7,19 \$</b>	<b>9,66 \$</b>	<b>11,43 \$</b>	<b>9,99 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>13,38 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>								
Total des produits	0,06	0,15	0,18	0,19	0,20	–	0,10	0,19
Total des charges	(0,06)	(0,11)	(0,14)	(0,18)	(0,17)	–	(0,11)	(0,18)
Gains réalisés (pertes) au cours de la période	0,04	(0,23)	(0,61)	(0,05)	0,08	–	0,13	0,95
Gains non réalisés (pertes) au cours de la période	(0,39)	0,84	(1,88)	(1,84)	1,58	–	(1,25)	2,81
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²)</b>	<b>(0,35) \$</b>	<b>0,65 \$</b>	<b>(2,45) \$</b>	<b>(1,88) \$</b>	<b>1,69 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(1,13) \$</b>	<b>3,77 \$</b>
<b>Distributions :</b>								
Revenu de placement (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–	–	–
Dividendes	–	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,03)	(0,02)	–	(0,08)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³)</b>	<b>–</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,02)</b>	<b>–</b>	<b>(0,08)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,50 \$</b>	<b>7,84 \$</b>	<b>7,19 \$</b>	<b>9,66 \$</b>	<b>11,46 \$</b>	<b>9,99 \$</b>	<b>12,50 \$</b>	<b>13,38 \$</b>
	CATÉGORIE F						CATÉGORIE F(H)	
	2010	2009	2008	2007	2006	2005⁴)	2010	2009⁶)
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>7,90 \$</b>	<b>7,23 \$</b>	<b>9,72 \$</b>	<b>11,46 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>13,47 \$</b>	<b>10,00 \$</b>
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>								
Total des produits	0,06	0,15	0,17	0,19	0,20	0,35	0,10	0,20
Total des charges	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,06)	(0,06)	(0,21)	(0,03)	(0,06)
Gains réalisés (pertes) au cours de la période	0,04	(0,25)	(0,66)	(0,08)	0,09	0,01	0,18	1,09
Gains non réalisés (pertes) au cours de la période	(0,41)	0,91	(1,87)	(1,85)	1,80	(0,09)	(1,02)	3,03
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²)</b>	<b>(0,33) \$</b>	<b>0,77 \$</b>	<b>(2,40) \$</b>	<b>(1,80) \$</b>	<b>2,03 \$</b>	<b>0,06 \$</b>	<b>(0,77) \$</b>	<b>4,26 \$</b>
<b>Distributions :</b>								
Revenu de placement (hors dividendes)	–	–	–	–	–	–	–	–
Dividendes	(0,03)	(0,10)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,05)	(0,06)	(0,14)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursements de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales³)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>(0,10)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,05)</b>	<b>(0,06)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,57 \$</b>	<b>7,90 \$</b>	<b>7,23 \$</b>	<b>9,72 \$</b>	<b>11,50 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>12,60 \$</b>	<b>13,47 \$</b>
	CATÉGORIE I				CATÉGORIE I(H)			
	2010	2009	2008	2007⁵)	2010⁷)			
<b>Actif net au début de la période</b>	<b>8,03 \$</b>	<b>7,35 \$</b>	<b>9,88 \$</b>	<b>10,00 \$</b>	<b>10,00 \$</b>			
<b>Augmentation (diminution) liée aux activités :</b>								
Total des produits	0,06	0,14	0,18	–	0,02			
Total des charges	–	(0,01)	(0,02)	–	–			
Gains réalisés (pertes) au cours de la période	0,05	(0,32)	(0,83)	–	(0,29)			
Gains non réalisés (pertes) au cours de la période	(0,47)	0,95	(2,88)	(0,12)	(0,19)			
<b>Augmentation (diminution) totale liée aux activités²)</b>	<b>(0,36) \$</b>	<b>0,76 \$</b>	<b>(3,55) \$</b>	<b>(0,12) \$</b>	<b>(0,46) \$</b>			
<b>Distributions :</b>								
Revenu de placement (hors dividendes)	–	–	–	–	–			
Dividendes	(0,28)	(0,12)	(0,15)	–	(0,33)			
Gains en capital	–	–	–	–	–			
Remboursements de capital	–	–	–	–	–			
<b>Distributions annuelles totales³)</b>	<b>(0,28)</b>	<b>(0,12)</b>	<b>(0,15)</b>	<b>–</b>	<b>(0,33)</b>			
<b>Actif net à la fin de la période</b>	<b>7,69 \$</b>	<b>8,03 \$</b>	<b>7,35 \$</b>	<b>9,88 \$</b>	<b>9,52 \$</b>			

1) Ces données proviennent des états financiers annuels vérifiés et des états financiers semestriels non vérifiés du Fonds. L'actif net par part présenté dans les états financiers diffère de la valeur liquidative calculée pour établir le prix des parts du Fonds. L'écart entre la valeur liquidative et l'actif net par part présenté dans l'état de l'actif net, le cas échéant, est attribuable à l'utilisation des différentes méthodes d'évaluation dont il est fait mention à la note 2 afférente aux états financiers.

2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de parts en circulation à la date considérée. L'augmentation ou la diminution liée aux activités est fonction du nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

3) Les distributions ont été versées en espèces ou réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds, ou les deux.

4) Ce fonds a été créé en juin 2005.

5) La catégorie I a été créée le 21 décembre 2007.

6) Les catégories A(H) et F(H) de ce Fonds ont été créées aux dates suivantes : catégorie A(H) – 26 janvier 2009; catégorie F(H) – 23 janvier 2009.

7) La catégorie I(H) de ce Fonds a été créée le 21 mai 2010.

# Fonds d'actions américaines de base DFA

## Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

### Ratios et données supplémentaires

	CATÉGORIE A						CATÉGORIE A(H)	
	30 juin 2010	31 déc. 2009	31 déc. 2008	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2005 <sup>6)</sup>	30 juin 2010	31 déc. 2009 <sup>8)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1)</sup>	63 238	65 263	66 170	91 833	71 349	29 266	17 705	14 679
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>	8 429	8 324	9 185	9 493	6 226	2 929	1 416	1 097
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	1,55 %	1,56 %	1,57 %	1,60 %	1,72 %	1,65 % <sup>5)</sup>	1,55 %	1,61 % <sup>5)</sup>
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	1,55 %	1,56 %	1,57 %	1,60 %	1,68 %	1,88 % <sup>5)</sup>	1,55 %	1,61 % <sup>5)</sup>
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,02 %	0,05 %	0,04 %	0,03 %	0,06 %	0,07 % <sup>5)</sup>	0,02 %	0,05 % <sup>5)</sup>
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	3,53 %	9,68 %	24,13 %	11,70 %	19,51 %	0,40 %	3,53 %	9,68 %
Valeur liquidative par part (\$)	7,50	7,84	7,20	9,67	11,46	9,99	12,50	13,38

	CATÉGORIE F						CATÉGORIE F(H)	
	30 juin 2010	31 déc. 2009	31 déc. 2008	31 déc. 2007	31 déc. 2006	31 déc. 2005 <sup>6)</sup>	30 juin 2010	31 déc. 2009 <sup>8)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1)</sup>	137 628	133 639	114 143	93 453	52 743	15 884	92 614	96 443
Nombre de part en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>	18 179	16 912	15 753	9 598	4 588	1 588	7 347	7 158
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	0,45 %	0,47 %	0,48 %	0,53 %	0,65 %	0,65 % <sup>5)</sup>	0,45 %	0,51 % <sup>5)</sup>
Ratio des frais de gestion avant renonciations et prises en charge	0,45 %	0,47 %	0,48 %	0,53 %	0,60 %	0,94 % <sup>5)</sup>	0,45 %	0,51 % <sup>5)</sup>
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,02 %	0,05 %	0,04 %	0,03 %	0,06 %	0,07 % <sup>5)</sup>	0,02 %	0,05 % <sup>5)</sup>
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	3,53 %	9,68 %	24,13 %	11,70 %	19,51 %	0,40 %	3,53 %	9,68 %
Valeur liquidative par part (\$)	7,57	7,90	7,25	9,74	11,50	10,00	12,60	13,47

	CATÉGORIE I				CATÉGORIE I(H)
	30 juin 2010	31 déc. 2009	31 déc. 2008	31 déc. 2007 <sup>7)</sup>	30 juin 2010 <sup>9)</sup>
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) <sup>1)</sup>	14 392	6 751	2 055	2 825	878
Nombre de parts en circulation (en milliers) <sup>1)</sup>	1 870	840	279	286	92
Ratio des frais de gestion <sup>2)</sup>	0,10 %	0,10 %	0,14 %	0,21 % <sup>5)</sup>	0,06 % <sup>5)</sup>
Frais de gestion avant renonciations et prises en charge	0,10 %	0,10 %	0,14 %	0,21 % <sup>5)</sup>	0,06 % <sup>5)</sup>
Ratio des frais d'opérations <sup>3)</sup>	0,02 %	0,05 %	0,04 %	0,03 % <sup>5)</sup>	0,02 % <sup>5)</sup>
Taux de rotation du portefeuille <sup>4)</sup>	3,53 %	9,68 %	24,13 %	11,70 %	3,53 %
Valeur liquidative par part (\$)	7,70	8,03	7,36	9,89	9,53

<sup>1)</sup> Les données sont au 30 juin ou au 31 décembre des périodes indiquées, selon le cas.

<sup>2)</sup> Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (compte non tenu des commissions de courtage et des autres coûts liés aux transactions de portefeuille) de la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période.

<sup>3)</sup> Le ratio des frais d'opérations représente le total des commissions et des autres coûts de transactions de portefeuille, exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne de la période.

<sup>4)</sup> Le taux de rotation du portefeuille du Fonds donne une indication de l'activité du conseiller en valeurs. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de l'exercice. Plus le taux de rotation au cours d'un exercice est élevé, plus les coûts d'opérations sont élevés, et plus il est probable qu'un porteur réalisera des gains en capital imposables. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement du Fonds.

<sup>5)</sup> Les pourcentages sont annualisés.

<sup>6)</sup> Ce Fonds a été créé en juin 2005.

<sup>7)</sup> La catégorie I a été créée le 21 décembre 2007.

<sup>8)</sup> Les catégories A(H) et F(H) de ce Fonds ont été créées aux dates suivantes : catégorie A(H) – 26 janvier 2009; catégorie F(H) – 23 janvier 2009.

<sup>9)</sup> La catégorie I(H) de ce Fonds a été créée le 21 mai 2010.

## Fonds d'actions américaines de base DFA

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

#### Frais de gestion

Dimensional touche des frais de gestion en contrepartie des services fournis à titre de gestionnaire du Fonds. Ces frais, calculés quotidiennement et payables chaque mois, correspondent à un pourcentage de la valeur liquidative du Fonds. Le tableau ci-dessous indique le taux annuel applicable à chaque catégorie de parts du Fonds.

Taux annuel	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I
Frais de gestion	1,25 %	0,25 %	0 %

Taux annuel	Catégorie A(H)	Catégorie F(H)	Catégorie I(H)
Frais de gestion	1,25 %	0,25 %	0 %

Dimensional verse des commissions de suivi aux courtiers à même les frais de gestion reçus au titre des parts de catégorie A et de catégorie A(H) du Fonds. Ces commissions de suivi correspondent généralement à un pourcentage de la valeur liquidative moyenne quotidienne des parts de catégorie A et de catégorie A(H) détenues par les clients du courtier ou par le courtier au nom de ses clients. Le montant annuel maximal de la commission de suivi concernant les parts de catégorie A et de catégorie A(H) est de 1,00 %. Le solde des frais de gestion rétribue les services de gestion et d'administration fournis au Fonds. Le tableau ci-dessous montre ces services, exprimés en pourcentage des frais de gestion.

	Catégorie A	Catégorie F	Catégorie I
Services de gestion et d'administration	20 %	100 %	0 %
Commissions de suivi	80 %	0 %	0 %
	100 %	100 %	0 %

	Catégorie A(H)	Catégorie F(H)	Catégorie I(H)
Services de gestion et d'administration	20 %	100 %	0 %
Commissions de suivi	80 %	0 %	0 %
	100 %	100 %	0 %

Aucuns frais de gestion ne sont imputés au Fonds dans le cas des parts de catégorie I et de catégorie I(H). Chaque porteur des parts de catégorie I et de catégorie I(H) paie directement des frais distincts au gestionnaire du Fonds.

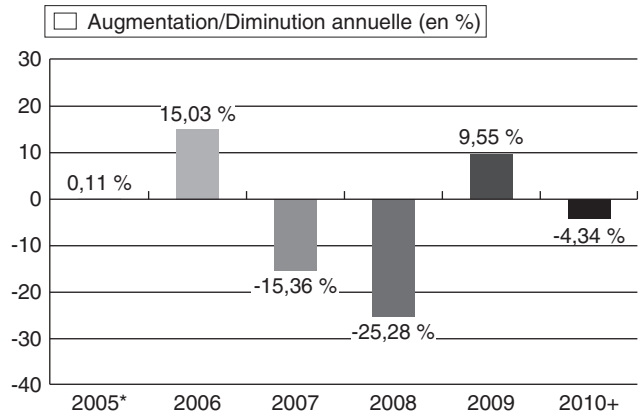
#### Rendement passé

L'information sur le rendement présentée suppose que les distributions du Fonds effectuées au cours des périodes visées ont été réinvesties en totalité dans des parts additionnelles du Fonds. Cette information ne tient pas compte des ventes, des rachats, des distributions ou des autres frais facultatifs qui auraient diminué le rendement ou la performance. Les rendements passés du Fonds ne sont pas nécessairement indicatifs de ses résultats futurs.

#### Rendements annuels

Les graphiques à barres montrent le rendement annuel du Fonds pour les exercices indiqués et la variation du rendement d'un exercice à l'autre, à l'exception toutefois de la dernière barre, qui montre le rendement global du Fonds pour le semestre terminé le 30 juin 2010. Les graphiques indiquent le pourcentage d'augmentation ou de diminution, au dernier jour de chaque exercice ou de chaque période intermédiaire, selon le cas, d'un placement effectué dans le Fonds le premier jour de cet exercice.

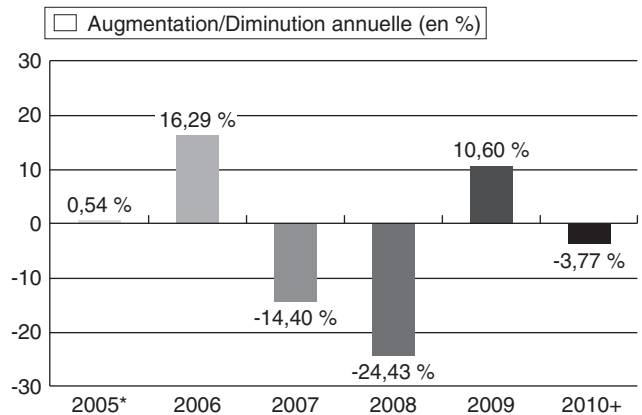
#### Fonds d'actions américaines de base DFA Catégorie A



\* Les données de 2005 correspondent à la période allant du 6 juin 2005 au 31 décembre 2005.

+ Semestre terminé le 30 juin 2010.

#### Fonds d'actions américaines de base DFA Catégorie F



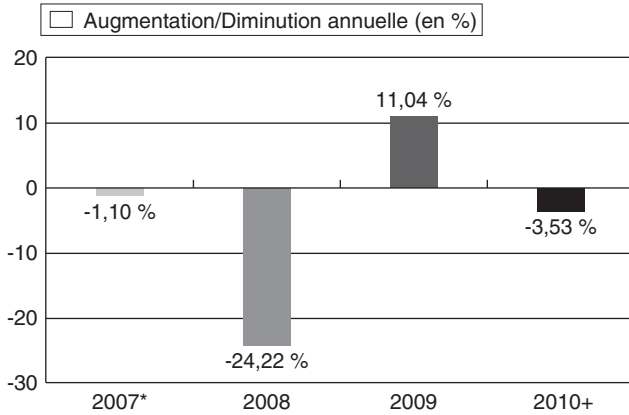
\* Les données de 2005 correspondent à la période allant du 6 juin 2005 au 31 décembre 2005.

+ Semestre terminé le 30 juin 2010.

# Fonds d'actions américaines de base DFA

Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

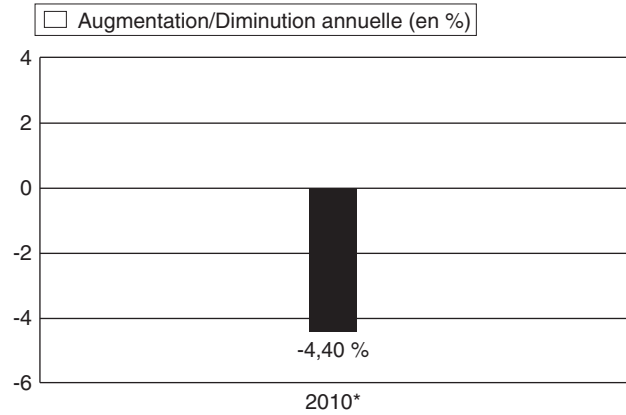
## Fonds d'actions américaines de base DFA Catégorie I



\* Les données de 2007 correspondent à la période allant du 21 décembre 2007 au 31 décembre 2007.

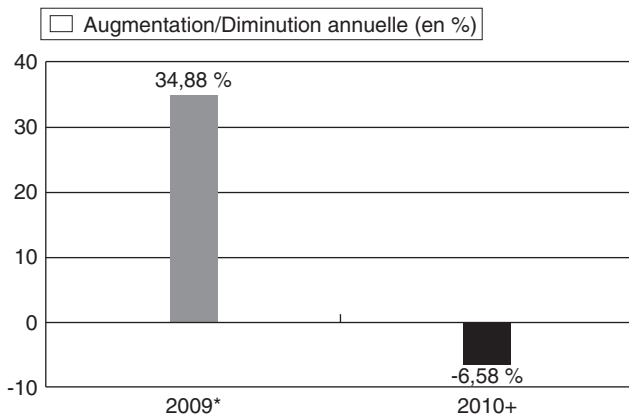
+ Semestre terminé le 30 juin 2010.

## Fonds d'actions américaines de base DFA Catégorie I(H)



\* Les données de 2010 correspondent à la période allant du 21 mai 2010 au 30 juin 2010.

## Fonds d'actions américaines de base DFA Catégorie A(H)



\* Les données de 2009 correspondent à la période allant du 26 janvier 2009 au 31 décembre 2009.

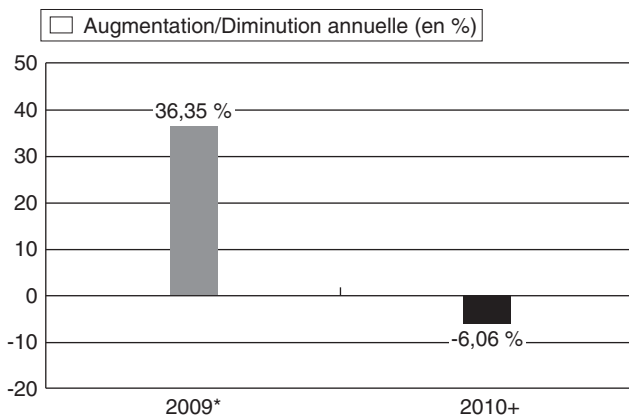
+ Semestre terminé le 30 juin 2010.

## Aperçu du portefeuille

30 juin 2010

Répartition par secteur	% de la valeur liquidative
Énergie	10,82
Matières premières	4,30
Industries	12,59
Biens de consommation discrétionnaire	12,64
Biens de consommation de base	7,36
Soins de santé	10,39
Services financiers	23,56
Technologies de l'information	12,98
Services de télécommunications	3,75
Services publics	2,88
Trésorerie et équivalents	0,77
Contrat de change à terme*	(1,02)
Autres actifs nets	(1,02)
	<u>100,00</u>

## Fonds d'actions américaines de base DFA Catégorie F(H)



\* Les données de 2009 correspondent à la période allant du 26 janvier 2009 au 31 décembre 2009.

+ Semestre terminé le 30 juin 2010.

## Fonds d'actions américaines de base DFA

### Rapport de la direction sur le rendement du Fonds

<b>25 principaux titres en portefeuille</b>	<b>% de la valeur liquidative</b>
01 Bank of America Corp.	2,14
02 JP Morgan Chase & Co.	2,05
03 AT&T Inc.	1,85
04 General Electric Co.	1,76
05 Chevron Corp.	1,56
06 Exxon Mobil Corp.	1,54
07 Wells Fargo & Co.	1,53
08 ConocoPhillips	1,05
09 Citigroup Inc.	1,00
10 Procter & Gamble Co.	0,97
11 Verizon Communications Inc.	0,90
12 Merck & Co., Ltd.	0,79
13 Trésorerie et équivalents	0,77
14 Goldman Sachs Group Inc.	0,76
15 Wal-Mart Stores Inc.	0,75
16 The Walt Disney Co.	0,71
17 Johnson & Johnson	0,67
18 Pfizer Inc.	0,66
19 Apple Inc.	0,64
20 CVS Caremark Corp.	0,59
21 Kraft Foods Inc., cat. A	0,56
22 Hewlett-Packard Co.	0,56
23 Comcast Corp., cat. A	0,53
24 Microsoft Corp.	0,53
25 Cisco Systems Inc.	0,50
	<u>25,37</u>

Valeur liquidative totale : 326 456 564 \$

\* Les catégories A(H), F(H) et I(H) sont couvertes à l'aide de contrats de change à terme

Le Fonds détient uniquement des positions en compte.

Cet aperçu du portefeuille peut changer en raison des opérations courantes du Fonds. Des mises à jour trimestrielles sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre lorsqu'un rapport annuel ou intermédiaire n'est pas publié. Vous pouvez les obtenir en visitant le site [www.dfacanada.com](http://www.dfacanada.com), en appelant Dimensional à frais virés au 604 685-1633 ou en écrivant à Dimensional au 1500 West Georgia Street, Suite 1520, Vancouver (Colombie-Britannique), Canada, V6G 2Z6.