

Verkort Prospectus

14 december 2011

Dit Verkorte Prospectus bevat belangrijke informatie met betrekking tot Nomura Funds Ireland plc (de "Maatschappij"), een open paraplu-beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, op 13 april 2006 opgericht in Ierland onder registratienummer 418598 en op 30 augustus 2006 door de Central Bank of Ireland (de "Centrale Bank") geautoriseerd als een ICBE. De Maatschappij omvat acht fondsen, namelijk Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund, Nomura Funds Ireland – India Equity Fund, Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund, Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund, Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund, Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund, Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund en Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund (elk een "Subfonds" en gezamenlijk de "Subfondsen").

DIT VERKORTE PROSPECTUS BEVAT BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE MAATSCHAPPIJ. BELEGGERS OF POTENTIËLE BELEGGERS WORDT ECHTER GEADVISEERD HET VOLLEDIGE PROSPECTUS D.D. 14 DECEMBER 2011, ZOALS VERVOLLEDIGD, VAN DE MAATSCHAPPIJ (HET "PROSPECTUS") TE RAADPLEGEN ALVORENS TE BELEGGEN IN DE MAATSCHAPPIJ.

De rechten en plichten van de belegger alsook de rechtsverhouding met de Maatschappij zijn neergelegd in het Prospectus.

Algemene informatie	Elk van de Subfondsen bestaat uit een aantal Klassen Aandelen zoals hieronder nader beschreven en de Aandelen die in elk Subfonds worden uitgegeven, zijn in alle opzichten gelijk in rang, met dien verstande dat zij kunnen verschillen in bepaalde zaken zoals de valuta waarin ze luiden, eventuele hedgingstrategieën van toepassing op de valuta van een bepaalde klasse, dividendbeleid, het niveau van de vergoedingen en kosten die worden aangerekend of de minimale inschrijving die of het minimale aandelenbezit dat van toepassing is.		
	Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund (Base Currency: USD)	Klasse A Klasse I Klasse J	USD, Euro, Sterling USD, Euro, Sterling USD
	Nomura Funds Ireland – India Equity Fund (Base Currency: USD)	Klasse A Klasse I Klasse Z Klasse ZD Klasse S	USD, Euro, Sterling USD, Euro, Sterling USD USD JPY
	Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund (Base Currency: USD)	Klasse A Klasse I Klasse P Klasse Z	USD, Euro, Sterling USD, Euro, Sterling USD, Euro, Sterling USD, Euro, Sterling
	Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity (Base Currency: USD)	Klasse A Klasse I	USD, Euro, Sterling, Euro Hedged, Sterling Hedged USD, Euro, Sterling, Euro Hedged, Sterling Hedged
	Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund (Base Currency: JPY)	Klasse A Klasse I	USD, Euro, Sterling, JPY, USD Hedged, Euro Hedged, Sterling Hedged USD, Euro, Sterling, JPY, USD Hedged, Euro Hedged, Sterling Hedged
	Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund (Base Currency: USD)	Klasse A Klasse I Klasse D	USD, Euro, Sterling, JPY, Euro Hedged, SEK Hedged USD, Euro, Sterling, JPY, Euro Hedged, SEK Hedged USD, Euro, Sterling
	Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund (Basisvaluta: USD)	Klasse A Klasse I	USD, Euro, Sterling USD, Euro, Sterling
	Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund	Klasse A Klasse I Klasse Z Klasse ZD	Euro, Sterling, USD Euro, Sterling, USD USD USD

Beleggingsdoelstelling en –beleid specifiek voor elk Subfonds

Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund	
Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn door beleggingen in een actief beheerde portefeuille met effecten uit wereldwijde opkomende markten.
Beleggingsbeleid	Het Subfonds belegt, in normale marktomstandigheden, primair in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten (met inbegrip van maar niet beperkt tot aandelen, certificaten van aandelen, converteerbare effecten, preferente aandelen en structured notes) die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in de landen die vallen onder de MSCI Emerging Markets Index (de “Index-landen”). Het Subfonds kan beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in niet-Index-landen, mits de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van deze effecten wel plaatsvinden in de Index-landen of in andere opkomende landen. Het Subfonds kan ook posities nemen in Index-landen via belegging in instrumenten als American Depositary Receipts (ADR's), Global Depositary Receipts (GDR's) of Non-Voting Depositary Receipts (NVDR's) (als nader beschreven in Hoofdstuk 8 van het Supplement van het Subfonds) en die al dan niet genoteerd staan aan een Erkende Beurs in een niet-Index-land. De verwachting luidt dat het Subfonds zal beleggen in het volledige spectrum van kapitalisaties (van kleine tot grote kapitalisaties). Wat betreft de beleggingen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten in Rusland zullen

	<p>deze naar verwachting niet meer bedragen dan tweemaal de procentuele weging van Russische effecten binnen de MSCI Emerging Markets Index.</p> <p>Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds wordt afgemeten tegen de MSCI Emerging Markets Index (totaal rendement met herbelegging van netto dividend) (de "Index"). Deze Index is een zogenaamde "free float-adjusted market capitalization index" die opgezet is om de performance van aandelenmarkten in de wereldwijd opkomende landen te meten.</p> <p>Het Subfonds kan contante valutatransacties initiëren ten behoeve van settlement van transacties op het gebied van de effecten. Het rendement van het Subfonds kan sterk worden beïnvloed door valutabewegingen omdat het kan zijn dat de door het Subfonds aangehouden valutaposities niet overeenstemmen met de aangehouden effectenposities.</p> <p>Klassen Aandelen met valutahedging</p> <p>Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van financiële derivaten, zoals valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten (een "Gehedgede Klasse Aandelen"), zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse. Hoewel het niet de bedoeling is om een leverage te implementeren in een Gehedgede Klasse Aandelen, kan het gebruik van hedgingtechnieken en -instrumenten ertoe leiden dat een Gehedgede Klasse Aandelen over- of onderhedged is door externe factoren buiten de controle van de Maatschappij, behoudens de vereisten van de Centrale Bank. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt de leverage gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing.</p> <p><i>Derivaten</i></p> <p>Met uitzondering van valutatermijncontracten die kunnen worden gesloten met het oog op de valutahedging van een klasse aandelen zoals hoger uiteengezet, is het momenteel niet de bedoeling van het Subfonds om financiële derivaten te gebruiken, al kan dit in de toekomst wel de bedoeling worden. Alvorens het Subfonds financiële derivaten begint te gebruiken (tenzij valutatermijncontracten) zal dit Supplement dienovereenkomstig worden bijgewerkt en zal een bijgewerkt risicobeheerproces worden ingediend bij de Centrale Bank in overeenstemming met Guidance Note 3/03 van de Centrale Bank.</p>
Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	
Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn door beleggingen in een actief beheerde portefeuille met Indiase effecten.
Beleggingsbeleid	<p>Het Subfonds belegt, in normale marktomstandigheden, primair in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in India. Het Subfonds kan beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs buiten India, mits de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van deze effecten wel plaatsvinden in India. Het Subfonds kan ook posities in India aanhouden via beleggingen in instrumenten zoals American Depositary Receipts (ADR's) en Global Depositary Receipts (GDR's) (als nader beschreven in Hoofdstuk 8 van het Supplement van het Subfonds), en die genoteerd kunnen staan aan een Erkende Beurs buiten India. De verwachting luidt dat het Subfonds zal beleggen in het volledige spectrum van kapitalisaties (van kleine tot grote kapitalisaties).</p> <p>Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds wordt afgemeten tegen de MSCI India Index (totaal rendement met herbelegging van netto dividend) (de "Index"). Deze Index is opgezet om de performance van aandelenmarkten in India te meten.</p> <p>Het Subfonds kan contante valutatransacties initiëren ten behoeve van settlement van transacties op het gebied van de effecten. Het rendement van het Subfonds kan sterk worden beïnvloed door valutabewegingen omdat het kan zijn dat de door het Subfonds aangehouden valutaposities niet overeenstemmen met de aangehouden effectenposities.</p> <p>Klassen Aandelen met valutahedging</p> <p>Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden</p>

	<p>tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van financiële derivaten, zoals valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten (een "Gehedgede Klasse Aandelen"), zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse. Hoewel het niet de bedoeling is om een leverage te implementeren in een Gehedgede Klasse Aandelen, kan het gebruik van hedgingtechnieken en -instrumenten ertoe leiden dat een Gehedgede Klasse Aandelen over- of onderhedged is door externe factoren buiten de controle van de Maatschappij, behoudens de vereisten van de Centrale Bank. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt de leverage gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing.</p> <p><i>Derivaten</i></p> <p>Met uitzondering van valutatermijncontracten die kunnen worden gesloten met het oog op de valutahedging van een klasse aandelen zoals hoger uiteengezet, is het momenteel niet de bedoeling van het Subfonds om financiële derivaten te gebruiken, al kan dit in de toekomst wel de bedoeling worden. Alvorens het Subfonds financiële derivaten begint te gebruiken (tenzij valutatermijncontracten) zal dit Supplement dienovereenkomstig worden bijgewerkt en zal een bijgewerkt risicobeheerproces worden ingediend bij de Centrale Bank in overeenstemming met Guidance Note 3/03 van de Centrale Bank.</p>
--	---

Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund	
Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn door beleggingen in een actief beheerde portefeuille met effecten uit Azië (excl. Japan).
Beleggingsbeleid	<p>Het Subfonds belegt, in normale marktomstandigheden, primair in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in landen uit de MSCI All Countries Asia Ex Japan Index (totaal rendement met herbelegging van netto dividend) (de "Index-landen"). Het Subfonds kan tot 20% van zijn netto vermogen beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in niet-Index-landen, mits de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van deze effecten wel plaatsvinden in de Index-landen. Het Subfonds kan ook posities nemen in Index-landen via belegging in instrumenten als American Depositary Receipts (ADR's) en Global Depositary Receipts (GDR's) (als nader beschreven in Hoofdstuk 8 van het Supplement van het Subfonds) en die al dan niet genoteerd staan aan een Erkende Beurs in een niet-Index-land. Het Subfonds kan ook posities aanhouden in India via beleggingen in het Nomura Funds Ireland - India Equity Fund, ook een subfonds van de Maatschappij, zulks met inachtneming van de beleggingsbeperkingen van de Maatschappij die uiteen zijn gezet in Bijlage 1 bij het Prospectus. De verwachting luidt dat het Subfonds zal beleggen in het volledige spectrum van kapitalisaties (van kleine tot grote kapitalisaties).</p> <p>Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds wordt afgemeten tegen de MSCI All Countries Asia Ex Japan Index (totaal rendement met herbelegging van netto dividend) (de "Index").</p> <p>Het Subfonds kan contante valutatransacties initiëren ten behoeve van settlement van transacties op het gebied van de effecten. Het rendement van het Subfonds kan sterk worden beïnvloed door valutabewegingen omdat het kan zijn dat de door het Subfonds aangehouden valutaposities niet overeenstemmen met de aangehouden effectenposities.</p> <p>Klassen Aandelen met valutahedging</p> <p>Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van financiële derivaten, zoals valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten (een "Gehedgede Klasse Aandelen"), zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse. Hoewel het niet de bedoeling is om een leverage te implementeren in een Gehedgede Klasse Aandelen, kan het gebruik van hedgingtechnieken en -instrumenten ertoe leiden dat een Gehedgede Klasse Aandelen over- of onderhedged is door externe factoren buiten de controle van de Maatschappij, behoudens de vereisten van de Centrale Bank. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt de leverage gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing.</p>

	<p><i>Derivaten</i></p> <p>Met uitzondering van valutatermijncontracten die kunnen worden gesloten met het oog op de valutahedging van een klasse aandelen zoals hoger uiteengezet, is het momenteel niet de bedoeling van het Subfonds om financiële derivaten te gebruiken, al kan dit in de toekomst wel de bedoeling worden. Alvorens het Subfonds financiële derivaten begint te gebruiken (tenzij valutatermijncontracten) zal dit Supplement dienovereenkomstig worden bijgewerkt en zal een bijgewerkt risicobeheerproces worden ingediend bij de Centrale Bank in overeenstemming met Guidance Note 3/03 van de Centrale Bank.</p>
--	---

Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund	
Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn door beleggingen in een portefeuille met wereldwijde aandelen.
Beleggingsbeleid	<p>Het Subfonds belegt, in normale marktomstandigheden, primair in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in landen uit de MSCI All Countries World Index (totaal rendement met herbelegging van netto dividend) (de “Index-landen”). Het Subfonds kan tot 20% van zijn netto vermogen beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in niet-Index-landen, mits de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van deze effecten wel plaatsvinden in de Index-landen. Het Subfonds kan ook posities nemen in Index-landen via belegging in instrumenten als American Depositary Receipts (ADR's), Global Depositary Receipts (GDR's) of Non-Voting Depositary Receipts (NVDR's) (als nader beschreven in Hoofdstuk 8 van het Subfonds Supplement) en die al dan niet genoteerd staan aan een Erkende Beurs in een niet-Index-land. De verwachting luidt dat het Subfonds zal beleggen in het volledige spectrum van kapitalisaties (van kleine tot grote kapitalisaties).</p> <p>Het Subfonds streeft ernaar het rendement van de MSCI All Countries World Index (de “Index”) te overtreffen met 2% (excl. beleggingsbeheervergoedingen) per jaar. Om dit streven te realiseren, hanteert het Subfonds de methodiek van de Research Affiliates Fundamental Index (“RAFI”). De wegen van individuele effecten binnen de Index zijn gebaseerd op de marktkapitalisatie van de effecten. Bij de RAFI-methodiek wordt ervan uitgegaan dat deze indices gebrekking zijn qua opbouw omdat ze overgewaardeerde effecten overwegen en ondergewaardeerde effecten onderwegen.</p> <p>Het Subfonds streeft ernaar zijn beleggingsdoelstelling te realiseren door het opzetten van een portefeuille met individuele effectenwegen op basis van een samenstelling van vier fundamentele factoren, namelijk boekwaarde (lopend jaar), kasstroom (5-jaarsgemiddelde), dividend (5-jaarsgemiddelde) en netto omzet (5-jaarsgemiddelde), dit in plaats van hun marktkapitalisatiewegen binnen de Index.</p> <p>De RAFI-methodiek streeft niet expliciet naar specifieke sector-, kapitalisatie- of stijlallocaties binnen het Subfonds. Dergelijke allocaties zijn allemaal het resultaat van de methodiek van selectie en weging van effecten.</p> <p>Normaliter zal het Subfonds beleggen in ongeveer 1.500 Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten in ontwikkelde en opkomende landen die momenteel geclassificeerd zijn als Index-landen, maar het Subfonds is niet beperkt tot beleggingen in uitsluitend effecten die deel uitmaken van de Index.</p> <p>De beleggingen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten in opkomende markten, waaronder Rusland zullen niet meer bedragen dan 20% van de nettovermogenswaarde van het Subfonds.</p> <p>Het Subfonds kan tot 10% ook beleggen in andere collectieve beleggingsinstellingen, waaronder indexfondsen (ETF's). Alle beleggingen in ETF's zullen plaatsvinden conform de beleggingslimieten voor beleggingen in overdraagbare effecten en collectieve beleggingsinstellingen, zulks al naargelang de situatie en als uiteengezet in Bijlage I bij het Prospectus.</p> <p>Het Subfonds zal jaarlijks herwogen worden, met mogelijk enkele bijstellingen tijdens het jaar ter compensatie van corporate actions.</p> <p>De Beleggingsbeheerder houdt nauwlettend de koersimpact in de gaten die gepaard gaat met inschrijvingen, innames en alle corporate actions.</p> <p>Het Subfonds kan contante valutatransacties initiëren ten behoeve van settlement van transacties op het gebied van de effecten. Het rendement van het Subfonds kan sterk worden</p>

	<p>beïnvloed door valutabewegingen omdat het kan zijn dat de door het Subfonds aangehouden valutaposities niet overeenstemmen met de aangehouden effectenposities.</p> <p><i>Klassen Aandelen met valutahedging</i></p> <p>Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten, zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse.</p> <p><i>Efficiënt portefeuillebeheer</i></p> <p>Het Subfonds kan (met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank) gebruik maken van technieken en instrumenten die betrekking hebben op overdraagbare effecten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot futures en andere technieken en instrumenten die de Beleggingsbeheerder geschikt en passend acht voor een efficiënt portefeuillebeheer.</p> <p>Deze transacties op het gebied van efficiënt portefeuillebeheer mogen door de Beleggingsbeheerder worden aangegaan om een van de volgende doelen te bereiken: a) een verkleining van het risico; b) een verlaging van de kosten, met geen of een minimale vergroting van het risico; c) genereren van extra kapitaal of inkomsten, met geen of een aanvaardbaar laag risico (in verhouding tot het verwachte rendement).</p> <p>Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, mag het Subfonds futurescontracten sluiten op effectenindexen. Het Subfonds mag de voorgaande technieken inzetten voor een efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds mag ook op één aandeel of index futurescontracten sluiten om zich in te dekken tegen schommelingen in de waarde van aandelen die worden gehouden door het Subfonds c.q. door markten waar het Subfonds posities in heeft.</p> <p>Gebruikmaking van afgeleide financiële instrumenten door het Subfonds kan leiden tot leverage. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt dit gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing, waarbij de leverage nooit meer mag bedragen dan 100 procent van de Nettovermogenswaarde van het Subfonds.</p> <p>Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, mag het Subfonds ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer tot stocklending overgaan en terugkoopovereenkomsten (repo's) en omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan.</p> <p>Naar verwachting zal de inzet van afgeleide financiële technieken en instrumenten het risicopeil van het Subfonds niet verhogen.</p>
--	--

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	
Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn door beleggingen in een portefeuille met Japanse aandelen.
Beleggingsbeleid	<p>Het Subfonds belegt, in normale marktomstandigheden, primair in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in Japan. Het Subfonds kan tot 30% van zijn netto vermogen beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs buiten Japan, mits de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van deze effecten wel plaatsvinden in Japan. De verwachting luidt dat het Subfonds zal beleggen in het volledige spectrum van kapitalisaties (van kleine tot grote kapitalisaties).</p> <p>Het Subfonds is op zoek naar Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten waarvan de waardering naar het oordeel van de Sub-beleggingsbeheerder laag is in verhouding tot de activa en winstgevendheid, en die in de toekomst naar verwachting gaan stijgen. Naast deze kansen die door lage waarderingen worden geboden, gaat het Subfonds op zoek naar beleggingen op basis van andere strategische kenmerken. Deze worden hieronder nader beschreven:</p> <p>a) Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten waar wijzigingen in financiële omstandigheden, zoals beleidswijzigingen op het gebied van bedrijfsactiviteiten, strategie, dividend en aandelenterugkoop, worden verwacht;</p>

	<p>b) Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten waar groeipotentieel is vastgesteld, zoals bijv. verbeterde resultaten en groeiend marktaandeel, doordat nieuwe productieactiviteiten worden ontwikkeld en de onderliggende economie verbetert; en</p> <p>c) Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten met betrekking tot bedrijven die zijn geïdentificeerd als kandidaten voor bedrijfsreorganisaties, corporate governance-hervormingen of aantrekkelijke fusie- en overnamemogelijkheden.</p> <p>Weliswaar is het de bedoeling het rendement van het Subfonds te monitoren ten opzichte van de Topix Index (excl. belastingen en met herbelegging van dividend) (de "Index"), maar het Subfonds kan ook (gezien de aard van de bottom-up aandelenselectie die de Sub-Beleggingsbeheerder als beleggingsbenadering hanteert) posities nemen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die significant verschillen van het gewicht van deze Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten in de Index.</p> <p>Klassen Aandelen met valutahedging</p> <p>Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten, zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse.</p> <p><i>Efficiënt portefeuillebeheer</i></p> <p>Het Subfonds mag (met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank) gebruik maken van technieken en instrumenten die betrekking hebben op overdraagbare effecten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot futures en andere technieken en instrumenten die de Beleggingsbeheerder geschikt en passend acht voor een efficiënt portefeuillebeheer.</p> <p>Deze transacties op het gebied van efficiënt portefeuillebeheer mogen door de Beleggingsbeheerder worden aangegaan om een van de volgende doelen te bereiken: a) een verkleining van het risico; b) een verlaging van de kosten, met geen of een minimale vergroting van het risico; c) genereren van extra kapitaal of inkomsten, met geen of een aanvaardbaar laag risico (in verhouding tot het verwachte rendement).</p> <p>Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, mag het Subfonds futurescontracten sluiten op effectenindexen. Het Subfonds mag de voorgaande technieken inzetten voor een efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds mag ook op één aandeel of index futurescontracten sluiten om zich in te dekken tegen schommelingen in de waarde van aandelen die worden gehouden door het Subfonds c.q. door markten waar het Subfonds posities in heeft.</p> <p>Gebruikmaking van afgeleide financiële instrumenten door het Subfonds kan leiden tot leverage. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt dit gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing, waarbij de leverage nooit meer mag bedragen dan 100 procent van de Nettovermogenswaarde van het Subfonds.</p> <p>Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, mag het Subfonds ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer tot stocklending overgaan en terugkoopovereenkomsten (repo's) en omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan.</p> <p>Naar verwachting zal de inzet van afgeleide financiële technieken en instrumenten het risicopeil van het Subfonds niet verhogen.</p>
--	--

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund	
Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van actueel rendement en vermogenswinst via beleggingen in een gediversifieerde portefeuille met primair hoogrentende, in Amerikaanse dollar luidende Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten.
Beleggingsbeleid	Het Subfonds belegt in een gediversifieerde portefeuille met primair hoogrentende, in Amerikaanse dollar luidende Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten die hoofdzakelijk worden uitgegeven door bedrijven in de Verenigde Staten en in Canada. Beleggers worden erop gewezen dat hoogrentende effecten doorgaans worden gekenmerkt door een hoge volatiliteit, als nader beschreven in Hoofdstuk 8 van het Supplement van het Subfonds.

Het Subfonds kan beleggen in Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten die worden uitgegeven door Amerikaanse of niet-Amerikaanse corporations, limited liability companies, limited partnerships of andere ondernemingsvormen.

Het Subfonds kan Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten aanhouden die het ontvangt in verband met zijn bezit van bepaalde Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten, zoals noodlijdende hoogrentende effecten tijdens een reorganisatie, die vervolgens geconverteerd worden in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten.

In normale omstandigheden belegt het Subfonds ten minste 80% van zijn netto vermogen in Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten die door ten minste één kredietratingbureau als niet-beleggingswaardig zijn beoordeeld of die helemaal niet zijn beoordeeld. Maximaal 30% van het netto vermogen van het Subfonds mag worden belegd in Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten die een rating hebben van minder dan B3/B- bij Moody's en S&P, of waarvan de Beleggingsbeheerder meent dat ze van gelijkwaardige kwaliteit zijn.

Het Subfonds mag tot 25% van zijn netto vermogen beleggen in Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten die worden uitgegeven door bedrijven, overheden of overheidsinstanties in andere landen dan de Verenigde Staten of Canada.

Maximaal 5% van het netto vermogen van het Subfonds mag worden belegd in Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten van één enkele emittent en maximaal 25% van het netto vermogen van het Subfonds mag worden belegd in Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten in één enkele sector (als gedefinieerd door verwijzing naar Merrill Lynch Level 4 Industry Classification, met daarin een gedetailleerde sectorclassificatie voor ieder bestanddeel van de 'Merrill Lynch global fixed income universe', dat bijna 50.000 effecten bestrijkt). Het Subfonds mag tot 20% van zijn netto vermogen beleggen in Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten die niet in Amerikaanse dollar luiden.

Het rendement van de beleggingsportefeuille van het Subfonds wordt afgemeten tegen de Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained Index (de "Index").

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, mag het Subfonds ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer tot stocklending overgaan en terugkoopovereenkomsten (repo's) en omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan.

Het Subfonds kan contante valutatransacties initiëren ten behoeve van settlement van transacties op het gebied van de effecten. Het rendement van het Subfonds kan sterk worden beïnvloed door valutabewegingen omdat het kan zijn dat de door het Subfonds aangehouden valutaposities niet overeenstemmen met de aangehouden effectenposities.

Klassen Aandelen met valutahedging

Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van financiële derivaten, zoals valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten (een "Gehedgede Klasse Aandelen"), zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse. Hoewel het niet de bedoeling is om een leverage te implementeren in een Gehedgede Klasse Aandelen, kan het gebruik van hedgingtechnieken en -instrumenten ertoe leiden dat een Gehedgede Klasse Aandelen over- of onderhedged is door externe factoren buiten de controle van de Maatschappij, behoudens de vereisten van de Centrale Bank. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt de leverage gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing.

Derivaten

Met uitzondering van valutatermijncontracten die kunnen worden gesloten met het oog op de valutahedging van een klasse aandelen zoals hoger uiteengezet, is het momenteel niet de bedoeling van het Subfonds om financiële derivaten te gebruiken, al kan dit in de toekomst wel de bedoeling worden. Alvorens het Subfonds financiële derivaten begint te gebruiken (tenzij valutatermijncontracten) zal dit Supplement dienovereenkomstig worden bijgewerkt en zal een bijgewerkt risicobeheerproces worden ingediend bij de Centrale Bank in overeenstemming met Guidance Note 3/03 van de Centrale Bank.

Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund

Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn door beleggingen in een portefeuille met aandelen met kleine tot middelmatige kapitalisatie uit opkomende markten.
Beleggingsbeleid	<p>Het Subfonds belegt, in normale marktomstandigheden, primair in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in landen uit de MSCI EM Small Cap Index (totaal rendement met herbelegging van netto dividend) (de “Index-landen”). Het Subfonds kan beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in niet-Index-landen, mits de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van deze effecten wel plaatsvinden in de Index-landen of in andere opkomende markten. Het Subfonds kan ook posities nemen in Index-landen via belegging in instrumenten als American Depositary Receipts (ADR's), Global Depositary Receipts (GDR's) of Non-Voting Depositary Receipts (NVDR's) (als nader beschreven in Hoofdstuk 8 van het Subfonds Supplement) en die al dan niet genoteerd staan aan een Erkende Beurs in een niet-Index-land. Er wordt verwacht dat het Subfonds hoofdzakelijk zal beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten met kleinere kapitalisatie en niet in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten met grotere kapitalisatie zoals gedefinieerd door MSCI.</p> <p>De beleggingen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten in Rusland zullen naar verwachting niet meer bedragen dan 20% van de nettovermogenswaarde van het Subfonds.</p> <p>Het Subfonds kan ook blootstelling proberen te verwerven aan Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten door tot 10% van de nettovermogenswaarde van het Subfonds te beleggen in andere instellingen voor collectieve belegging, met inbegrip van beursgenoteerde aandelenfondsen conform Guidance Note 2/03 van de Centrale Bank.</p> <p>Het Subfonds zal een hoger rendement nastreven dan de MSCI EM Small Cap (totaal rendement met herbelegging van netto dividend) Index (de “Index”) (of een andere index die deze index vervangt of die door de Sub-beleggingsbeheerder in zijn plaats als de marktstandaard wordt beschouwd, waarbij een dergelijke verandering van index aan de Aandeelhouders zal worden gemeld in de jaar- en halfjaarverslagen).</p> <p>De beleggers dienen te noteren dat door de algemene aard van de opkomende markten, het Subfonds waarschijnlijk een hoge volatiliteit op jaarbasis zal vertonen.</p> <p><i>Beleggingsstrategie</i></p> <p>Het Subfonds zal de Nomura Emerging Wealth Strategy (NEWS) volgen, dit is een kwantitatieve aandelenstrategie die is ontwikkeld door Nomura Asset Management. In dat kader gebeurt de spreiding via een top-down benadering van de landenspreiding en een bottom-up benadering voor de selectie van Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten zoals verder uiteengezet.</p> <p>Het Subfonds zal blootstelling nastreven aan Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten met kleinere kapitalisatie die relatief lage waarderingen hebben ten opzichte van hun economische sectorgenoten en die een betere aanduiding voor de “economische voetafdruk” bieden dan de marktkapitalisatie van een onderneming. Het Subfonds zal aantrekkelijke beleggingen zoeken aan de hand van een top-down en bottom-up benadering, zoals volgt:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. Top-down: het economische gewicht van een land wordt bepaald via de bbp-weging van het land bijgesteld naar koopkrachtpariteit (KKP). II. Bottom-up: binnen elk land wordt de weging van de Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten bepaald aan de hand van de volledige marktkapitalisatie (niet bijgesteld naar free float of beperkingen op buitenlandse eigendom), bijgesteld via een eigen model dat in de portefeuille een grotere weging toekent aan ondernemingen waarvan de waardering (zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld de koers/boekwaarde en de koers/omzetratio) aantrekkelijker is dan die van hun economische sectorgenoten. Iedere gebruikte waarderingsmaatstaf wordt gekozen met het oog op de vergelijkbaarheid over de markten heen en om de invloed te verminderen van de verschillende

	<p>boekhoudnormen, een belangrijke factor in het geval van de opkomende markten. De waarderingsmaatstaven kunnen veranderen in de loop van de tijd, als gevolg van de verfijning van het kwantitatieve proces aan de basis van de strategie.</p> <p>Het Subfonds kan, gelet op de aard van de top-down en bottom-up beleggingsbenadering die de Sub-beleggingsbeheerder toepast, beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die geen deel uitmaken van de Index en/of waarvan de weging aanzienlijk afwijkt van de Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten in de Index.</p> <p>Klassen Aandelen met valutahedging</p> <p>Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten, zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse.</p> <p>Gebruik van derivaten</p> <p>Het Subfonds kan (met inachtneming van de voorwaarden en limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank) financiële derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en/of hedging. Transacties op het gebied van efficiënt portefeuillebeheer mogen door de Sub-beleggingsbeheerder worden aangegaan om een van de volgende doelen te bereiken: a) een verkleining van het risico b) een verlaging van de kosten, zonder of met slechts een minimale vergroting van het risico; c) genereren van extra kapitaal of inkomsten, zonder of met slechts een aanvaardbaar laag risico (in verhouding tot het verwachte rendement).</p> <p>De financiële derivaten en technieken die het Subfonds zal inzetten voor efficiënt portefeuillebeheer en/of hedging zijn futures en valutatermijncontracten, zoals lager uiteengezet.</p> <p>Het Subfonds kan futurescontracten op aandelenindexen afsluiten om blootstelling te verwerven aan een bepaalde markt en om de cashflow te beheren die voortvloeit uit corporate actions en inschrijvingen op of inkomsten uit het Subfonds. Het Subfonds kan ook op één aandeel of één aandelenindex futurescontracten sluiten om zich in te dekken tegen schommelingen in de waarde van aandelen die worden gehouden door het Subfonds c.q. de markten waar het Subfonds posities in heeft.</p> <p>Het Subfonds kan valutatermijncontracten afsluiten als vervangmiddel voor de marktblootstelling in gevallen waar directe aandelenbelegging niet mogelijk is.</p> <p>Gebruikmaking van afgeleide financiële instrumenten door het Subfonds zal leiden tot leverage. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt de leverage gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing, waarbij de leverage nooit meer mag bedragen dan 100 procent van de Nettovermogenswaarde van het Subfonds.</p> <p>Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, mag het Subfonds louter ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer tot stocklending overgaan en terugkoopovereenkomsten (repo's) en omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan.</p> <p>Naar verwachting zal de inzet van afgeleide financiële technieken en instrumenten het risicopeil van het Subfonds niet verhogen.</p>
--	--

Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund	
Beleggingsdoelstelling	De beleggingsdoelstelling van het Subfonds is het realiseren van vermogensgroei op de lange termijn door beleggingen in een portefeuille van Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die worden genoteerd in Aziatische landen, met uitsluiting van Japan.
Beleggingsbeleid	Het Subfonds belegt, in normale marktomstandigheden, primair in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten met kleine kapitalisatie die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in de landen die worden gedekt door de Index (de "Indexlanden"). Het Subfonds kan tot 20% van zijn netto vermogen beleggen in Aandelen en

Aandeelgerelateerde Effecten met kleine kapitalisatie die genoteerd staan aan of verhandeld worden op een Erkende Beurs in niet-Index-landen, mits de bedrijfsactiviteiten van de emittenten van deze effecten wel plaatsvinden in de Index-landen. Het Subfonds kan ook posities nemen in Index-landen via belegging in instrumenten als American Depositary Receipts (ADR's), Global Depositary Receipts (GDR's) of Non-Voting Depositary Receipts (NVDR's) en die al dan niet genoteerd staan aan een Erkende Beurs in een niet-Index-land.

Hoewel het Subfonds in eerste instantie zal beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten van kleine ondernemingen in Aziatische landen exclusief Japan, kan het Subfonds van tijd tot tijd ook tot 20% van zijn netto vermogen beleggen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten van middelgrote ondernemingen in Azië.

Het Subfonds is op zoek naar Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten waarvan de waardering naar het oordeel van de Sub-beleggingsbeheerder laag is in verhouding tot de activa en winstgevendheid, en die in de toekomst naar verwachting gaan stijgen. Naast deze kansen die door lage waarderingen worden geboden, gaat het Subfonds op zoek naar beleggingen op basis van andere strategische kenmerken. Deze worden hieronder nader beschreven:

- (a) Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten waar wijzigingen in financiële omstandigheden, bedrijfsactiviteiten, strategie, dividend en aandelen terugkoop, worden verwacht;
- (b) Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten waar groeipotentieel is vastgesteld, zoals bijv. verbeterde resultaten en groeiend marktaandeel, doordat nieuwe productieactiviteiten worden ontwikkeld en de onderliggende economie verbetert; en
- (c) Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten met betrekking tot bedrijven die zijn geïdentificeerd als kandidaten voor bedrijfsreorganisaties, corporate governance-hervormingen of aantrekkelijke fusie- en overnamemogelijkheden.

Weliswaar is het de bedoeling het rendement van het Subfonds te monitoren ten opzichte van de Index, maar het Subfonds zal de Index niet nabootsen en kan, gelet op de aard van de bottom-up aandelenselectie die de Sub-beleggingsbeheerder als beleggingsbenadering hanteert, posities nemen in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten die significant verschillen van het gewicht van deze Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten in de Index.

De beleggers dienen te noteren dat door de algemene aard van de opkomende markten, het Subfonds waarschijnlijk een middelmatige volatiliteit op jaarbasis zal vertonen.

Klassen Aandelen met valutahedging

Valutatransacties kunnen gebruikt worden voor valutahedgingdoeleinden. Een Klasse Aandelen van het Subfonds die luidt in een andere valuta dan de Basisvaluta kan gehedged worden tegen wisselkoersfluctuatierisico's tussen de valuta van de Klasse Aandelen en de Basisvaluta van het Subfonds. De Sub-beleggingsbeheerder kan proberen het risico van dergelijke fluctuaties te beperken aan de hand van valutatermijncontracten, voor valutahedgingdoeleinden, met inachtneming van de voorwaarden en de limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank. Als een Klasse Aandelen zal worden gehedged aan de hand van dergelijke instrumenten, zal dit worden vermeld in het Supplement van de betrokken Klasse.

Gebruik van derivaten

Het Subfonds kan (met inachtneming van de voorwaarden en limieten die worden voorgeschreven door de Centrale Bank) financiële derivaten en technieken voor efficiënt portefeuillebeheer en/of hedging. Transacties op het gebied van efficiënt portefeuillebeheer mogen door de Sub-beleggingsbeheerder worden aangegaan om een van de volgende doelen te bereiken: a) een verkleining van het risico b) een verlaging van de kosten, zonder of met slechts een minimale vergroting van het risico; c) genereren van extra kapitaal of inkomsten, zonder of met slechts een aanvaardbaar laag risico (in verhouding tot het verwachte rendement).

De financiële derivaten en technieken die het Subfonds zal inzetten voor efficiënt portefeuillebeheer en/of hedging zijn futures en valutatermijncontracten, zoals lager uiteengezet.

	<p>Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, kan het Subfonds futurescontracten sluiten op aandelenindexen. Het Subfonds mag de voorgaande technieken inzetten voor een efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan beleggen in effectenindexen om blootstelling te verwerven aan een bepaalde markt en om de cashflow te beheren die voortvloeit uit corporate actions en inschrijvingen op of inkomsten uit het Subfonds. Het Subfonds kan ook op één aandeel of één aandelenindex futurescontracten sluiten om zich in te dekken tegen schommelingen in de waarde van aandelen die worden gehouden door het Subfonds c.q. de markten waar het Subfonds posities in heeft.</p> <p>Het Subfonds kan valutatermijncontracten afsluiten als vervangmiddel voor de marktblootstelling in gevallen waar directe aandelenbelegging niet mogelijk is.</p> <p>Gebruikmaking van afgeleide financiële instrumenten door het Subfonds zal leiden tot leverage. Voor zover gebruik wordt gemaakt van leverage, wordt de leverage gemeten met behulp van de 'commitment approach' van risicometing, waarbij de leverage nooit meer mag bedragen dan 100 procent van de Nettovermogenswaarde van het Subfonds. In praktijk wordt verwacht dat het gebruik van financiële derivaten door het Subfonds slechts minimaal zal zijn en dat het feitelijke leverageniveau rond 10% van de nettovermogenswaarde van het Subfonds zal schommelen. Het is echter wel mogelijk dat het Subfonds op een gegeven moment een leverage van 100% van zijn nettovermogenswaarde bereikt.</p> <p>Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn vastgesteld door de Centrale Bank, kan het Subfonds louter ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer tot stocklending overgaan en terugkoopovereenkomsten (repo's) en omgekeerde terugkoopovereenkomsten aangaan.</p> <p>Naar verwachting zal de inzet van afgeleide financiële technieken en instrumenten het risicopeil van het Subfonds niet verhogen.</p>
--	---

Beleggingsbeleid – Algemene voorzieningen van toepassing op elk Subfonds

	<p>De beleggingen van elk Subfonds zijn onderhevig aan de beleggingsbeperkingen die uiteen zijn gezet in Bijlage I bij het Prospectus.</p> <p>Er kan niet worden gegarandeerd dat het Subfonds zijn beleggingsdoelstelling haalt of substantiële verliezen weet te vermijden.</p> <p>Een overzicht van de effectenbeurzen en markten waar elk Subfonds mag beleggen, conform de eisen van de Centrale Bank, is opgenomen in Bijlage II bij het Prospectus en dient te worden gelezen in samenhang met, en met inachtneming van, de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van elk Subfonds, als hierboven nader beschreven. De Centrale Bank geeft geen overzicht van goedgekeurde markten af. Met uitzondering van toegestane beleggingen in niet-beursgenoteerde effecten en buitenbeurs verhandelde afgeleide instrumenten, zijn de beleggingen beperkt tot die effectenbeurzen en markten die vermeld zijn in Bijlage II bij het Prospectus.</p> <p>Indien een Subfonds wordt afgemeten tegen een Index is de Beleggingsbeheerder echter te allen tijde gerechtigd van index te veranderen wanneer, om redenen die buiten de invloed van de Beleggingsbeheerder vallen, de Index door een andere index is vervangen, of wanneer de Beleggingsbeheerder redelijkerwijs van mening is dat een andere index de industriestandaard is geworden voor de betreffende beleggingspositie. Een dergelijke wijziging vormt een wijziging in beleid van het Subfonds. Een door de Directie voorgestelde verandering van Index vereist de goedkeuring van de Aandeelhouders en de openbaarmaking ervan in een herzien Supplement van het Subfonds. Indien de verandering van Index plaatsvindt door de Index in kwestie, worden de Aandeelhouders van deze verandering op de hoogte gebracht in het jaar- of halfjaarverslag van de Maatschappij dat na de verandering wordt uitgegeven.</p> <p>Wijzigingen in de beleggingsdoelstelling van elk Subfonds en wezenlijke wijzigingen in het beleggingsbeleid kunnen slechts plaatsvinden met goedkeuring van de Aandeelhouders van het desbetreffende Subfonds, zulks met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen in een algemene vergadering. Dergelijke wijzigingen vergen de goedkeuring van de Centrale Bank. In geval van een wijziging in de beleggingsdoelstelling en/of een wijziging in beleggingsbeleid dient de Maatschappij een redelijke kennisgevingstermijn in acht te nemen om de Aandeelhouders in de gelegenheid te stellen hun Aandelen te verkopen vóórdat de wijziging in werking treedt.</p>
--	---

Algemeen risicoprofiel

De volgende risicofactoren gelden voor elk Subfonds.

Beleggers dienen zich er bewust van te zijn dat de waarde van beleggingen zowel kan stijgen als dalen. Ook kan het zijn dat beleggers het oorspronkelijke belegde bedrag niet terug ontvangen. Een uitvoeriger beschrijving van de risicofactoren die van toepassing zijn op de Subfondsen is opgenomen in het Prospectus.

Marktrisico: Sommige van de Erkende Beurzen waarin de Subfondsen kunnen beleggen, zijn mogelijk minder goed gereguleerd dan die in ontwikkelde markten en kunnen mogelijk op enigerlei moment illiquide, onvoldoende liquide of uiterst volatiel blijken te zijn. Dit kan van invloed zijn op de koers waartegen de Subfondsen posities te gelde maken.

Politiek: De waarde van het vermogen van de Subfondsen kan worden aangetast door onzekerheden, zoals internationale politieke ontwikkelingen, wijzigingen in overheidsbeleid, wijzigingen in belastingen, beperkingen inzake buitenlandse beleggingen en repatriëring van valuta's, valutaschommelingen en andere ontwikkelingen binnen wet- en regelgeving van landen waar beleggingen plaatsvinden.

Verkooprisico: Grootscheepse innames van Aandelen kunnen ertoe leiden dat de Subfondsen zich gedwongen zien tot verkoop van vermogensbestanddelen op een moment en tegen een prijs dat het normaliter die vermogensbestanddelen liever niet van de hand zouden hebben gedaan.

Marktkapitalisatierisico: Voor de effecten van kleine tot middelgrote bedrijven (gemeten naar marktkapitalisatie) c.q. voor financiële instrumenten die gerelateerd zijn aan deze effecten, is mogelijk een beperktere markt dan voor de effecten van grotere bedrijven. Hierdoor kan het moeilijker zijn deze effecten op een gunstig moment of zonder substantiële daling in prijs te verkopen. Bovendien kunnen effecten van kleine tot middelgrote bedrijven te maken hebben met een grotere koersvolatiliteit.

Liquiditeitsrisico: Niet alle effecten of instrumenten waar de Subfondsen in beleggen, zijn beursgenoteerd of van een rating voorzien en de liquiditeit kan derhalve laag zijn.

Juridische infrastructuur: Het vennootschaps- en ondernemingsrecht in bepaalde landen bevindt zich mogelijk in een vroege ontwikkelingsfase. Aangezien de werking van dit recht voorlopig onzeker is, kunnen er geen garanties worden afgegeven met betrekking tot de mate waarin de rechten van buitenlandse Aandeelhouders beschermd kunnen worden.

Deviezencontrole en repatriëringsrisico: Mogelijkerwijs zullen de Subfondsen geen kapitaal, dividend, rente en overige inkomsten kunnen repatriëren uit bepaalde landen, of hebben ze hiervoor toestemming van de overheid nodig.

Valutarisico: Vermogensbestanddelen van de Subfondsen luiden mogelijk in een andere valuta dan in de basisvaluta van de Subfondsen. Het is wellicht niet mogelijk of praktisch het bijbehorende wisselkoersrisico af te dekken.

Waarderingsrisico: Subfondsen kunnen een deel van hun vermogen beleggen in illiquide en/of ongenoteerde effecten of instrumenten. Dergelijke beleggingen zijn van nature moeilijk te waarderen en onderwerp van substantiële onzekerheid. Er bestaat geen garantie dat de ramingen die voortvloeien uit het waarderingsproces een weerspiegeling vormen van de daadwerkelijke verkoop- of "close-out"-prijzen van deze effecten.

Normen op het gebied van financiële administratie, accountantscontroles en financiële rapportage: De normen op het gebied van financiële administratie, accountantscontroles en financiële rapportage zijn in de landen waar de Subfondsen in beleggen wellicht minder uitgebreid dan de normen die gelden voor bedrijven in de VS en de EU.

Belastingrisico: Wijzigingen in de fiscale status van de Maatschappij of in belastingwetgeving kunnen invloed hebben op de waarde van de beleggingen van de Maatschappij en op het vermogen van de Maatschappij de belegger rendement te verschaffen. Potentiële beleggers worden gewezen op de belastingrisico's die gepaard gaan met beleggen in de Maatschappij. Zie het hoofdstuk 'Belastingen' in het Prospectus.

Waarderingsrisico beleggingsbeheerder: Het Administratiekantoor kan de Beleggingsbeheerder raadplegen met betrekking tot de waardering van bepaalde beleggingen. Aangezien de beloning van de Beleggingsbeheerder gebaseerd is op de waarde van de beleggingen van de Subfondsen, bestaat er een inherente tegenstrijdigheid van belangen tussen de betrokkenheid van de Beleggingsbeheerder bij de waardering van beleggingen en de overige werkzaamheden van de Beleggingsbeheerder.

Rentewijzigingen: De waarde van Aandelen kan nadelig worden beïnvloed door substantiële renteschommelingen.

Kredietrisico: Er kan niet worden gegarandeerd dat emittenten van de effecten of andere instrumenten waar de Subfondsen in beleggen niet te maken zullen krijgen met

	<p>kredietmoeilijkheden die leiden tot verlies van alle of een deel van de bedragen die zijn belegd in deze effecten of instrumenten c.q. van uitkeringen die over deze effecten of instrumenten verschuldigd zijn.</p>
<p>Specifieke risicofactoren voor het Nomura Funds Ireland - Global Emerging Markets Fund, het Nomura Funds Ireland – India Equity Fund, het Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund, het Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund en het Nomura Funds Ireland - Asian Smaller Companies Fund.</p>	<p>Risico's met betrekking tot beleggen in opkomende markten (met inbegrip van India): Beleggen in opkomende markten wordt gezien als speculatief en draagt het risico van volledig verlies met zich mee. Andere risico's omvatten, maar zijn niet beperkt tot (i) groter risico op nationalisatie, onteigening, confiscatoire belastingheffing en sociale, politieke en economische instabiliteit; (ii) de kleinere effectenmarkten van emittenten van opkomende landen en kleinere tradingvolumes, hetgeen resulteert in minder liquiditeit en hogere volatiliteit; (iii) wisselkoersschommelingen en inflatie; (iv) grotere bemoeienis en controle van de overheid met betrekking tot de economie; (v) het feit dat effecten mogelijk verhandeld worden tegen substantieel boven de boekwaarde liggende koersen, tegen een hoge koers-winstverhouding of tegen koersen die geen weerspiegeling vormen van traditionele waarderingsmethoden; (vi) het feit dat statistische informatie betreffende de economie van veel opkomende landen wellicht niet correct is of niet vergelijkbaar is met statistische informatie betreffende ontwikkelde economieën; en (vii) minder uitgebreide regulering van de effectenmarkten;</p>
<p>Specifieke risicofactoren voor het Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund, het Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund en het Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund</p>	<p>Risico's met betrekking tot beleggen in Rusland: Beleggingen in bedrijven die zijn gevestigd of hoofdzakelijk zaken doen in de onafhankelijke staten die voorheen deel uitmaakten van de Sovjet-Unie, waaronder de Russische Federatie, gaan gepaard met speciale risico's, waaronder economische en politieke onrust, en hebben mogelijk geen transparant en betrouwbaar juridisch stelsel voor het afdwingen van de rechten van crediteuren en van Aandeelhouders van de Subfondsen. Voorts kan het zijn dat in Rusland het niveau van corporate governance en beleggersbescherming niet gelijk is aan het niveau in andere landen. Hoewel de Russische Federatie weer een groei doormaakt, overschotten op belastinggebied en op de betalingsbalans genereert en bij is met haar verplichtingen jegens obligatiehouders, heerst er nog steeds onzekerheid met betrekking tot structurele hervormingen (bijv. banksector, landhervorming en eigendomsrechten), de grote afhankelijkheid van de economie op olie, ongunstige politieke ontwikkelingen en/of ongunstig overheidsbeleid en andere economische kwesties.</p>
<p>Specifieke risicofactoren voor het Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund, het Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund en het Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund</p>	<p>Risico's van afgeleide technieken en instrumenten: Prijsbewegingen van derivatencontracten, inclusief futurescontracten, zijn zeer volatiel en worden beïnvloed door, onder andere, de rente, veranderende vraag- en aanbodrelaties, programma's en beleid van overheden op het gebied van handel, fiscus, monetaire aangelegenheden en deviezencontrole, en ook door nationale en internationale politieke en economische gebeurtenissen en beleidsbeslissingen. Toepassing van technieken en instrumenten brengt ook bepaalde speciale risico's met zich mee, waaronder (1) afhankelijkheid van het vermogen om bewegingen in de prijzen van gehedgede effecten en bewegingen in de rente te voorspellen, (2) onvolmaakte correlatie tussen de hedginginstrumenten en de afgedekte effecten of marktsectoren, (3) het feit dat de vereiste vaardigheden in toepassing van deze instrumenten verschillend zijn van die vereist voor het selecteren van de effecten voor de Subfondsen, (4) het mogelijk ontbreken van een liquide markt voor een bepaald instrument op een bepaald moment, en (5) mogelijke belemmeringen voor effectief portefeuillebeheer of het vermogen om innames te kunnen voldoen.</p> <p>Bepaalde afgeleide instrumenten kunnen gepaard gaan met het op zich nemen van verplichtingen alsmede rechten en vermogensbestanddelen.</p> <p>Liquideitsrisico van futurescontracten: Futuresposities kunnen illiquide zijn omdat bepaalde goederentermijnbeurzen limieten stellen aan de schommelingen van bepaalde futurescontractprijzen gedurende één dag, en wel door middel van zogenoemde "daily price fluctuation limits" of "daily limits". Bij dit soort daglimieten mag er tijdens één enkele handelsdag geen handel worden gedaan tegen prijzen die boven de daglimiet liggen. Wanneer de prijs van een contract voor een bepaalde future is gestegen of gedaald met een bedrag gelijk aan de daglimiet, kunnen er geen posities in de future worden genomen of geliquideerd, tenzij de handelaren bereid zijn transacties tegen of binnen de limiet te sluiten. Dit zou de Subfondsen kunnen beletten om ongunstige posities te vereffenen.</p> <p>Risico van futures: De Beleggingsbeheerder kan namens de Subfondsen met diverse portefeuillestrategieën hanteren door gebruikmaking van futures. De aard van futures brengt met zich mee dat contanten voor het betalen van margebedragen worden gehouden door een tegenpartij waarmee de Subfondsen een open positie hebben. In geval van insolventie of faillissement van de tegenpartij kan niet worden gegarandeerd dat deze bedragen gerestitueerd worden aan de Subfondsen.</p>

Specifieke risicofactoren voor het Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund.

Beleggen in hoogrentende effecten: Beleggen in hoogrentende effecten brengt over het algemeen hogere rente-, krediet-, liquiditeits- en marktrisico's met zich mee. Deze effecten worden in den regel beschouwd als speculatief als het gaat om het vermogen van de emittent de hoofdsom en rente te blijven betalen. Als de emittent van een effect in verzuim is met betrekking tot rente- of hoofdsombetalingen, kan het Subfonds zijn gehele belegging kwijt raken. Het Subfonds poogt de met hoogrentende effecten gepaard gaande risico's te beperken, door zijn posities qua kredietkwaliteit te spreiden over verschillende emittenten, sectoren en niveaus.

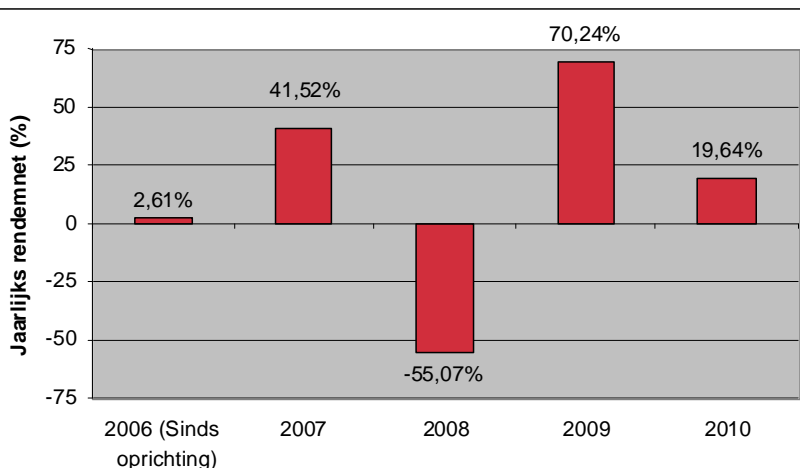
Beleggen in probleem- of noodlijdende effecten: Het Subfonds kan beleggen in niet-beleggingswaardige effecten van bedrijven die betrokken zijn in faillissementsprocedures, reorganisaties en financiële herstructureringen, en het Subfonds kan een actieve rol gaan spelen in de zaken van deze emittenten. Risico's in verband met beleggen in dergelijke effecten omvatten: (i) een verhoogd risico van gerechtelijke procedures; (ii) het Subfonds kan belet worden om effecten van de hand te doen omdat het wezenlijke, niet-openbare informatie in handen krijgt; (iii) het Subfonds kan passieve beleggingen in probleemeffecten ('distressed securities') uitvoeren terwijl andere beleggers deze effecten wellicht kopen om zeggenschap uit te oefenen of om controle of het beheer uit te oefenen over de emittent, wat nadelig kan zijn voor het Subfonds indien zijn belangen afwijken van de belangen van de belegger die "controle" uitoefent; (iv) het Subfonds kan zijn gehele belegging, of een substantieel deel ervan, in noodlijdende bedrijven verliezen of het kan worden gedwongen genoegen te nemen met contanten of effecten met een marktwaarde die wezenlijk lager is dan de belegde som; (v) de moeilijkheid om betrouwbare informatie te bemachtigen over de ware conditie van noodlijdende entiteiten; (vi) staats- en federale wetgeving inzake frauduleuze eigendomsoverdrachten, van een vernietigbare actio pauliana, aansprakelijkheid van leninggevers en de discretionaire bevoegdheid van een rechtbank tot afwijzing, achterstelling of uitsluiting van bepaalde vorderingen met betrekking tot beleggingen in noodlijdende bedrijven; (vii) de marktprijzen van dit soort beleggingen zijn ook onderhevig aan plotselinge en wispelturige veranderingen en aan bovengemiddelde prijsvolatiliteit en (viii) in een faillissements- of andere procedure kan het zo zijn dat het Subfonds zijn zekerheidsrechten niet kan afdwingen en/of dat zijn zekerheidsbelangen worden aangevochten, afgewezen of achtergesteld bij de vorderingen van andere schuldeisers.

Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten: Het Subfonds kan Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten bezitten die het in verband met zijn bezit van bepaalde Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten ontvangt. Dit vindt plaats in situaties waarbij het Subfonds Obligaties en Obligatiegerelateerde Effecten, zoals noodlijdende hoogrentende effecten, in de loop van een reorganisatie koopt, en die vervolgens worden geconverteerd in Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten van de emittent. Deze Aandelen en Aandeelgerelateerde Effecten worden door het Subfonds aangehouden tot ze kunnen worden verkocht tegen een prijs die de Beleggingsbeheerder passend acht.

Rendementsgegevens

De getoonde rendementsgegevens gelden voor de rendementsperiodes sinds de introductie van het Subfonds, hebben betrekking op een bepaalde Klasse Aandeel en zijn vermeld in de basisvaluta van het Subfonds. Het rendement van andere Klassen Aandelen van het Subfonds kan beter of slechter zijn, afhankelijk van het verschil in jaarlijkse exploitatiekosten (hieronder nader aangegeven) die per Klasse Aandeel betaald worden door de Aandeelhouders. Een volledig overzicht over tien jaar is niet beschikbaar omdat de Subfondsen nog niet zo lang bestaan. De rendementsgegevens zijn exclusief de aan- en verkoopkosten. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund Klasse I USD-aandelen

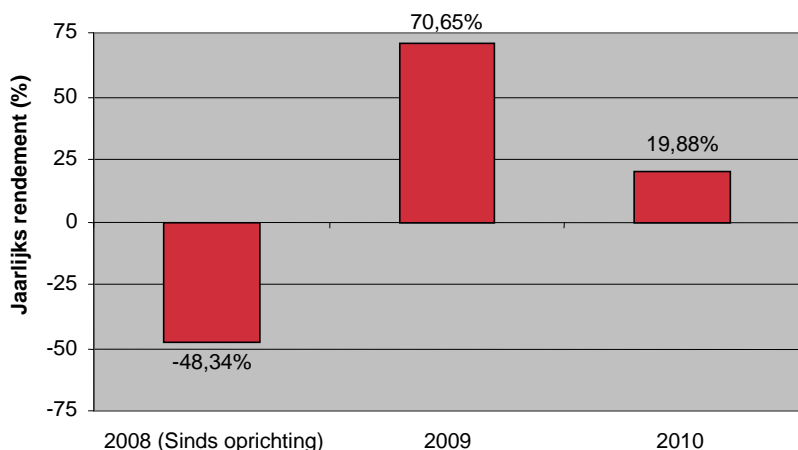


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	19,10%
3 jaar	-8,48%
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse I-aandelen en is in Amerikaanse dollar

Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund Klasse J USD-aandelen

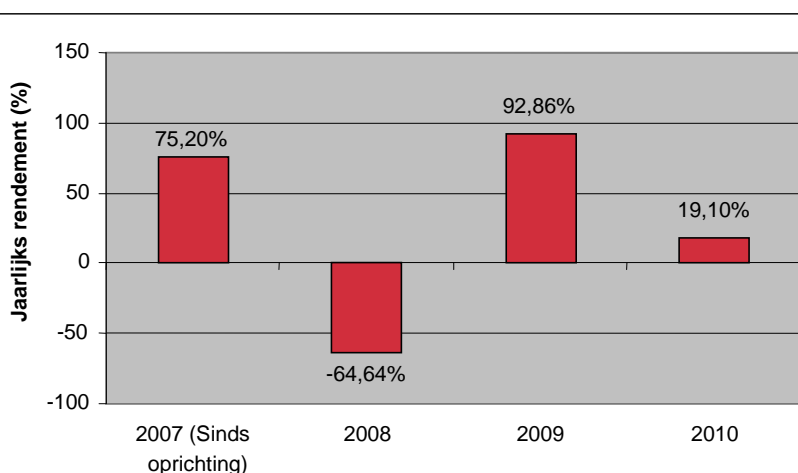


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	19,88%
3 jaar	n.v.t.
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse J-aandelen en is in Amerikaanse dollar

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund Klasse Z USD-aandelen

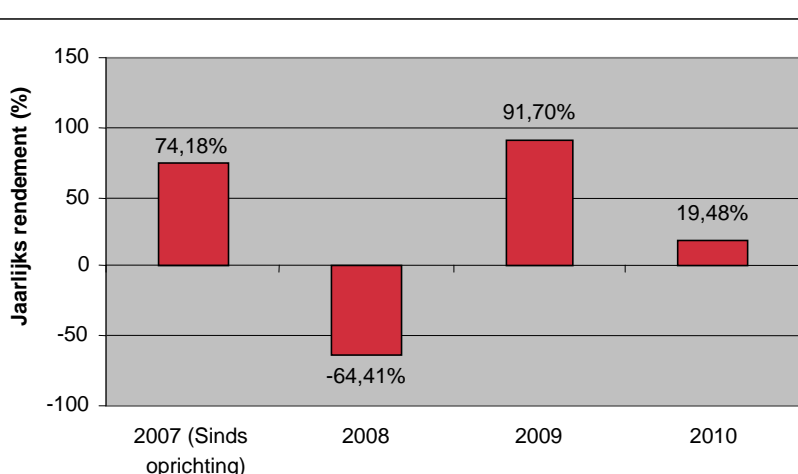


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	19,10%
3 jaar	-18,78%
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse Z-aandelen en is in Amerikaanse dollar

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund Klasse ZD USD-aandelen

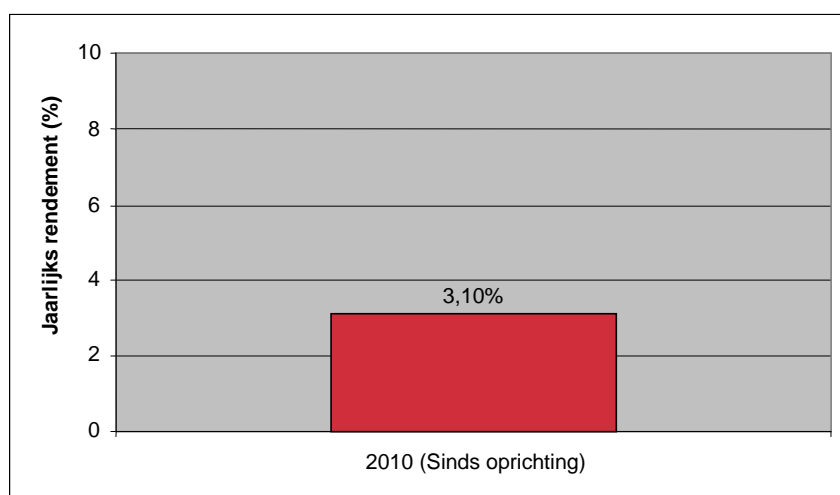


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	19,10%
3 jaar	-18,78%
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse ZD-aandelen en is in Amerikaanse dollar

Nomura Funds Ireland – India Equity Fund Klasse S JPY-aandelen

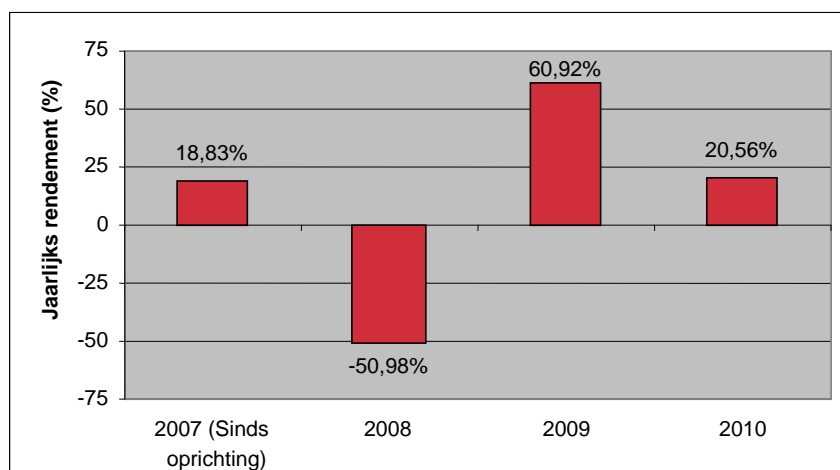


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	n.v.t.
3 jaar	n.v.t.
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse S-aandelen en is in Japanse yen

Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund Klasse P USD-aandelen

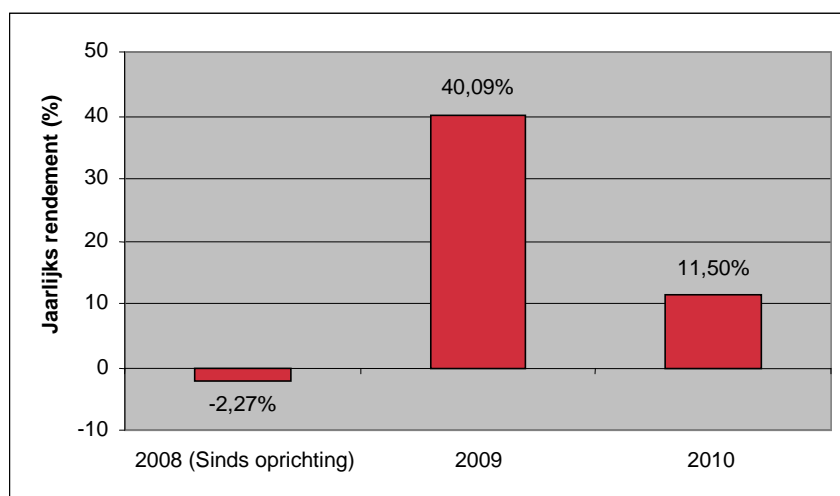


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	20,56%
3 jaar	-4,90%
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse P-aandelen en is in Amerikaanse dollar

Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund Klasse I USD-aandelen

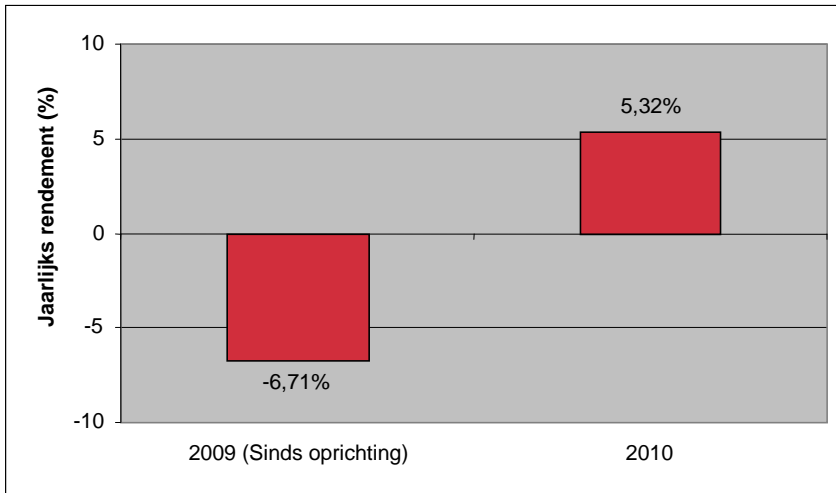


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	11,50%
3 jaar	n.v.t.
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse I-aandelen en is in Amerikaanse dollar

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund Klasse I JPY-aandelen

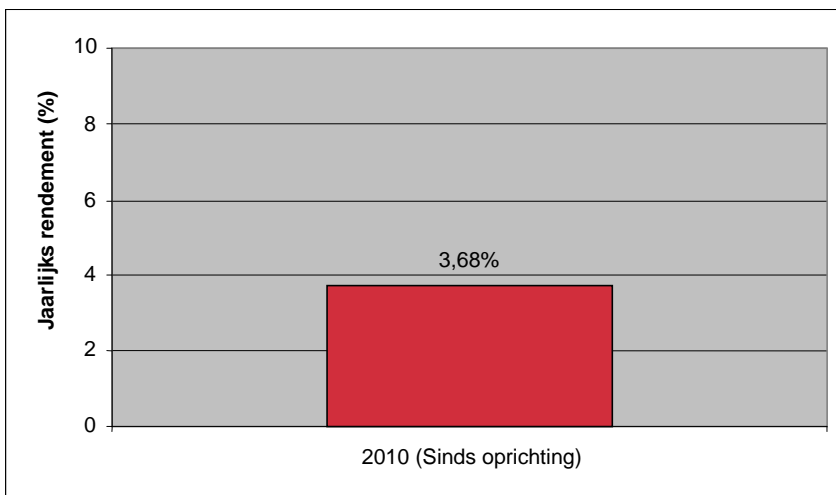


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	5,32%
3 jaar	n.v.t.
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse I-aandelen en is in Japanse yen

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund Klasse A JPY-aandelen

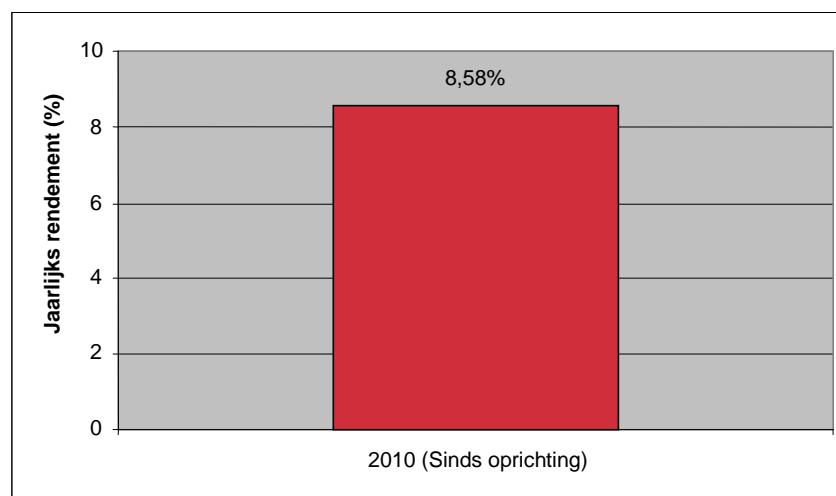


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	n.v.t.
3 jaar	n.v.t.
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse A-aandelen en is in Japanse yen

Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund Klasse I GBP-aandelen

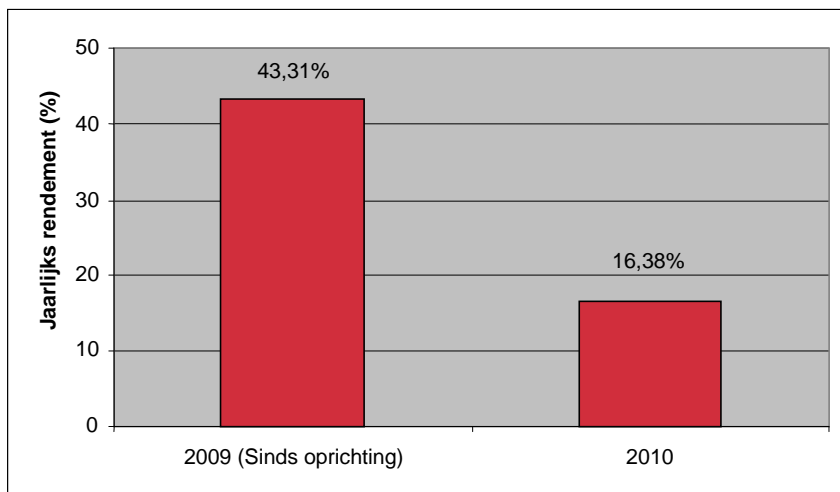


Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	n.v.t.
3 jaar	n.v.t.
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse I-aandelen en is in Britse pond

Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund Klasse I USD-aandelen



Cumulatief rendement (per 31 december 2010)

1 jaar	16,38%
3 jaar	n.v.t.
5 jaar	n.v.t.
10 jaar	n.v.t.

Het rendement heeft betrekking op Klasse I-aandelen en is in Amerikaanse dollar

Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund

Voor dit Subfonds zijn er nog geen rendementsgegevens beschikbaar.

Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund

Voor dit Subfonds zijn er nog geen rendementsgegevens beschikbaar.

Profiel van de typische belegger

De Subfondsen zijn geschikt voor beleggers die op zoek zijn naar vermogensgroei op de lange termijn en die bereid zijn een bescheiden mate van volatiliteit te accepteren.

Uitkeringsbeleid

Kapitaliserende Klassen

Met uitzondering van de Klasse ZD-aandelen van het Nomura Funds Ireland - India Equity Fund, de Klasse D-aandelen of the Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund en de Klasse ZD-aandelen of Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund, zijn alle Klassen in de Subfondsen kapitaliserende Klassen Aandelen en is het dan ook niet de bedoeling dividenden uit te keren voor deze Klassen. De inkomsten, winsten en waardestijgingen die kunnen worden toegewezen aan deze Klassen worden gekapitaliseerd en namens de Aandeelhouders herbelegd.

Uitkerende Klassen

Het uit te keren bedrag voor de Klasse ZD-aandelen van het Nomura Funds Ireland - India Equity Fund, Klasse D-aandelen van het Nomura Funds Ireland - US High Yield Bond Fund en Klasse ZD-aandelen van het Nomura Funds Ireland - Asian Smaller Companies Fund in iedere uitkeringsperiode zal door de Bestuurders worden bepaald in overleg met de Beleggingsbeheerder en met inachtneming van het voor uitkering beschikbare bedrag, met dien verstande dat een bedrag dat niet wordt uitgekeerd tijdens deze periode wordt overgedragen naar de volgende uitkeringsperiode. Uitkeringen die binnen zes jaar na de datum waarop zij opeisbaar zijn geworden niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan het betrokken Subfonds.

Britse "Rapporterende Fondsen"

Het is de bedoeling dat de Maatschappij bij HM Revenue and Customs ("HMRC") een verzoek indient voor certificatie van de Klassen van de onderstaande Subfondsen als "rapporterende fondsen" voor de op 31 december 2011 afgesloten periode en de daaropvolgende perioden:

- Klasse A JPY, Klasse A Sterling, Klasse A Sterling Hedged, Klasse I JPY, Klasse I Sterling en Klasse I Sterling Hedged van Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund;
- Klasse ZD van Nomura Funds Ireland – India Equity Fund;

	<ul style="list-style-type: none"> - Klasse A Sterling, Klasse A US\$, Klasse I Sterling, Klasse I US\$, Klasse D Sterling en Klasse D US\$ van het Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund; - Klasse ZD van het Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund <p>De Bestuurders zijn voornemens al het redelijke te doen, in overeenstemming met de toepasselijke wetten, reglementaire vereisten en beleggingsbeleid en -doelstellingen van de betrokken Subfondsen om deze certificatie te verkrijgen. Raadpleeg het onderdeel "Britse belastingen" in het Prospectus voor nadere informatie.</p>		
Bedrijfskosten	De met betrekking tot de Subfondsen verschuldigde vergoedingen zijn hieronder vermeld. Voor nadere informatie met betrekking tot de door elke Klasse in het Subfonds verschuldigde vergoedingen, wordt de belegger verwezen naar het hoofdstuk "Vergoedingen en kosten" in de Supplementen van de Subfondsen en in het Supplement bij het Prospectus dat over de betreffende Klasse gaat.		
Handelskosten	Max. verkoopcommissie (% van NVW van genomen Aandelen)	Klasse A-aandelen: Klasse I-aandelen: Klasse J-aandelen: Klasse P-aandelen: Klasse Z-aandelen: Klasse ZD-aandelen: Klasse S-aandelen:	tot 5% n.v.t. n.v.t. n.v.t. n.v.t. n.v.t. n.v.t.
	Max. conversiekosten (% van NVW van genomen Aandelen)	Klasse A-aandelen: Klasse I-aandelen: Klasse J-aandelen: Klasse P-aandelen: Klasse Z-aandelen: Klasse ZD-aandelen: Klasse S-aandelen:	tot 5% n.v.t. n.v.t. n.v.t. n.v.t. n.v.t. n.v.t.
	Max. innamekosten (% van NVW van genomen Aandelen)	Er worden over het algemeen geen innamekosten in rekening gebracht met betrekking tot Klasse A-, Klasse I-, Klasse J-, Klasse P-, Klasse Z-, Klasse ZD- of Klasse S-aandelen. Innamekosten van max. 3% kunnen in rekening worden gebracht indien de Directie reden heeft om aan te nemen dat een Aandeelhouder die om inname verzoekt, een poging doet tot enigerlei vorm van arbitrage inzake het rendement van Aandelen in de Subfondsen.	
Jaarlijkse exploitatiekosten	Vergoeding Beleggingsbeheerder (% van NVW van Klassen Aandelen)	Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund	
		Klasse A-aandelen:	1,50% per jaar
		Klasse I-aandelen:	1,00% per jaar
		Klasse J-aandelen:	0,80% per jaar
		Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	
		Klasse A-aandelen:	1,50% per jaar
		Klasse I-aandelen:	1,00% per jaar
		Klasse Z-aandelen:	0,00% per jaar
		Klasse ZD-aandelen:	0,00% per jaar
		Klasse S-aandelen:	0,75% per jaar
		Nomura Funds Ireland – Asia Pacific ex Japan Fund	
		Klasse A-aandelen:	1,40% per jaar
		Klasse I-aandelen:	0,85% per jaar
		Klasse P-aandelen:	0,30% per jaar
		Klasse Z-aandelen:	0,00% per jaar
		Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund	
		Klasse A-aandelen:	0,65% per jaar
		Klasse I-aandelen:	0,25% per jaar
		Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	
		Klasse A-aandelen:	1,40% per jaar
Klasse I-aandelen:	0,85% per jaar		
Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund			
Klasse A-aandelen:	1,00% per jaar		
Klasse I-aandelen:	0,50% per jaar		
Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund			
Klasse A-aandelen:	1.50% per jaar		
Klasse I-aandelen:	1.00% per jaar		
Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund			
Klasse A-aandelen:	1.5% per jaar		
Klasse I-aandelen:	1% per jaar		

		Klasse Z-aandelen:	0% per jaar
		Klasse ZD-aandelen:	0% per jaar
	Prestatievergoeding Beleggingsbeheerder	Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund	
		Uitsluitend Klasse P-aandelen:	10% x (Rendement Subfonds over de Rendementsperiode minus het Rendement van de Index over de Rendementsperiode) x (gemiddelde NVW in de Rendementsperiode)
Algemene vergoedingen en kosten	Vergoeding Trustbeheerder	0,02% per jaar van de Nettovermogenswaarde van het Subfonds.	
	Bewaarvergoeding	Maximaal 0,4% per jaar van de marktwaarde van beleggingen van het Subfonds (met een minimale jaarvergoeding van 12.000 USD) plus transactiekosten.	
	Vergoeding Administratiekantoor	Maximaal 0,05% per jaar van de Nettovermogenswaarde van het Subfonds (met een minimale jaarvergoeding van 48.000 USD) plus maandvergoeding van 500 USD per Klasse Aandeel (geldt niet voor de eerste twee Klassen Aandelen) plus registerkosten à 10.000 USD per jaar, registratiekosten en transactiekosten (tegen gebruikelijke marktconforme tarieven). De aan het Administratiekantoor verschuldigde vergoedingen voor hedgingdiensten op aandeleniveau zullen worden betaald uit het vermogen van het betrokken Subfonds, zoals toewijsbaar aan de Klasse Aandelen die wordt gehedged.	
	Directe contante uitgaven (verschotten) van Bewaarbedrijf, Administratiekantoor, Verkoopkantoor en Beleggingsbeheerder (plus eventuele btw) worden uit het vermogen van het Subfonds betaald. Elk Subfonds draagt een evenredig deel van de vergoedingen en kosten die toerekenbaar zijn aan de oprichting en exploitatie van de Maatschappij en het Subfonds.		
Gegevens Totale Kostenratio (TER) voor het jaar eindigend op 31 december 2010	Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund	Klasse A	n.v.t.
		Klasse I	1,29%
		Klasse J	1,09%
	Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	Klasse A	n.v.t.
		Klasse I	n.v.t.
		Klasse Z	0,20%
		Klasse ZD	0,20%
		Klasse S	0,93%
	Nomura Funds Ireland – Asia Pacific ex Japan Fund	Klasse A	n.v.t.
		Klasse I	n.v.t.
		Klasse P	1,64%
		Klasse P	0,00%
	Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund	Klasse Z	n.v.t.
		Klasse A	n.v.t.
Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	Klasse I	0,65%	
	Klasse A	1,56%	
Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund	Klasse I	1,00%	
	Klasse A	n.v.t.	
		Klasse I	0,71%
<i>Cijfers inzake de omloopsnelheid portefeuille (PTR) voor de voorgaande jaren zijn verkrijgbaar bij het Administratiekantoor. Er zijn geen gegevens beschikbaar voor de omloopsnelheid portefeuille van het Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund en het Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund.</i>			

Gegevens Omloopsnelheid Portefeuille (PTR) voor het jaar eindigend op 31 december 2010	Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund	150,10%
	Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	56,75%
	Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund	219,98%
	Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund	14,33%
	Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	75,35%
	Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund	262,28%
<i>Cijfers inzake de omloopsnelheid portefeuille (PTR) voor de voorgaande jaren zijn verkrijgbaar bij het Administratiekantoor. Er zijn geen gegevens beschikbaar voor de omloopsnelheid portefeuille van het Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund en het Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund.</i>		

Ierse belastingen	<p>Volgens de huidige Ierse wetgeving en praktijk is de Maatschappij in Ierland geen belasting verschuldigd over haar inkomsten en winsten. Er is geen Ierse stamp duty verschuldigd in Ierland over de uitgifte, overdracht en inname van Aandelen in de Maatschappij.</p> <p>Aandeelhouders en potentiële beleggers dienen hun professioneel adviseur te raadplegen met betrekking tot de fiscale behandeling van hun posities in de Maatschappij.</p>
--------------------------	---

Dagelijkse publicatie van koers	De koers van de Aandelen wordt dagelijks gepubliceerd op internet, namelijk op www.nomura-asset.co.uk , en in zodanige andere publicaties als de Directie bepaalt.
Aandelen kopen en verkopen	<p>U kunt op iedere Werkdag Aandelen kopen en verkopen, of van Aandelen switchen, door rechtstreeks een aanvraag daartoe in te dienen bij het Administratiekantoor (openingstijden: van 9.00 tot 17.00 uur (Ierse tijd)), als hierna nader uiteengezet. Met uitzondering van het Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund, moeten aanvragen uiterlijk om 12.00 uur (Ierse tijd) op de laatste dag van de Emissieperiode c.q. op de betreffende Handelsdag binnen zijn bij het Administratiekantoor. Voor het Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund, moeten aanvragen uiterlijk om 17.00 uur (Ierse tijd) op de laatste dag van de Emissieperiode c.q. op de betreffende Handelsdag binnen zijn bij het Administratiekantoor (afhankelijk van de omstandigheden).</p> <p>Betalingen met betrekking tot inschrijvingen moeten uiterlijk 4 Werkdagen na afloop van de Emissieperiode c.q. op de betreffende Handelsdag binnen zijn bij het Administratiekantoor (afhankelijk van de omstandigheden).</p> <p>Betalingen van inschrijvingen, netto alle bankkosten, dienen via CHAPS, SWIFT of telegrafische of elektronische overboeking overgemaakt te worden op de bankrekening die is aangegeven in het Inschrijvingsformulier. Andere betalingsmethoden vereisen de voorafgaande goedkeuring van de Directie. Er wordt geen rente uitgekeerd met betrekking tot betalingen die worden ontvangen in omstandigheden waarbij de inschrijving wordt vastgehouden tot een latere Handelsdag.</p> <p>Nomura Funds Ireland plc c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited Styne House Upper Hatch Street Dublin 2 Ierland Tel.: 00 353 1 603 6310 Fax: 00 353 1 603 6273</p> <p>Minimale inschrijving: 5.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van A-aandelen 1.000.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van I-aandelen 3.000.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van J-, P-, Z- en ZD-aandelen 2.000 USD in geval van D-aandelen 10.000 JPY in geval van S-aandelen</p> <p>Minimaal aandelenbezit: 5.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van A-aandelen 1.000.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van I-aandelen 3.000.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van J-, P-, Z- en ZD-aandelen</p>

	<p>2.000 USD in geval van D-aandelen 10.000 JPY in geval van S-aandelen</p> <p>Minimaal transactiebedrag: 2.500 USD (of gelijkwaardig) in geval van A-aandelen 250.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van I-aandelen 1.000.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van J- en P-aandelen 100.000 USD (of gelijkwaardig) in geval van Z- en ZD-aandelen 100 USD in geval van D-aandelen 10.000 JPY in geval van S-aandelen</p>
Aanvullende belangrijke informatie	<p>Dienstverleners</p> <p>Directie: Mark Roxburgh, Yoshikazu Chono, Tamon Watanabe, David Dillon en John Walley</p> <p>Bewaarbedrijf: Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited</p> <p>Administratiekantoor: Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited</p> <p>Beleggingsbeheerder: Nomura Asset Management U.K. Limited</p> <p>Accountant: Ernst & Young</p> <p>Aanvullende informatie, exemplaren van het volledige prospectus en de meest recente jaar- en halfjaarverslagen zijn (gratis) verkrijgbaar bij het Administratiekantoor.</p>
Lokale Betaalkantoren	<p>Skandinaviska Enskilda Banken AB fungeert als Betaalkantoor voor de Maatschappij in Zweden.</p> <p>ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen AG fungeert als Betaalkantoor voor de Maatschappij in Oostenrijk.</p> <p>BNP Paribas Securities Services S.A. Zweigniederlassung Frankfurt am Main treedt op als Betaalkantoor voor de Maatschappij in Duitsland</p> <p>Nomura Bank (Switzerland) Ltd treedt op als Betaalkantoor voor de Maatschappij in Zwitserland.</p>

Q:\Commer\Simplified Prospectus\Nomura Funds Ireland plc Feb Revamp 2011 DF.doc