

Forenklet prospekt

14. desember 2011

Dette forenklete prospektet inneholder viktig informasjon om Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund ("underfondet"), et underfond i selskapet, som er et åpent investeringsselskap av paraplytypen med variabel kapital inkorporert i Irland den 13. april 2006 under registreringsnummer 418598 og godkjent av Irish Financial Services Regulatory Authority som et UCITS den 30. august 2006. Selskapet har åtte underfond per datoen på dette forenklete prospektet: 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 and Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund (hvert av disse er et "underfond", og samlet betegnes disse som "underfond").

DETTE FORENKLEDE PROSPEKTET INNEHOLDER VIKTIG INFORMASJON OM SELSKAPET. INVESTORER ELLER POTENSIELLE INVESTORER OPPFORDRES IMIDLERTID TIL Å SE OVER SELSKAPETS FULLSTENDIGE PROSPEKT DATERT 14. DESEMBER 2011 ("PROSPEKTET") FØR DE INVESTERER I SELSKAPET.

Rettighetene og pliktene til investorene samt det juridiske forholdet til selskapet er beskrevet i prospektet.

Generell informasjon	Hvert av underfondene består av en rekke aksjeklasser som beskrevet nedenfor, og aksjene utstedt i hvert underfond skal anses <i>pari-passu</i> med hverandre på alle måter, unntatt at de kan variere med hensyn til visse forhold, inkludert denominert valuta, eventuelle sikringsstrategier som er anvendt for valutaen til en bestemt klasse, utbyttepolitikk, nivået på gebyrer og honorarer samt minste tegningsbeløp og minimumsbeholdning.		
	Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund (hovedvaluta: USD)	Klasse A Klasse I Klasse J	USD, EUR, GBP USD, EUR, GBP USD
	Nomura Funds Ireland – India Equity Fund (hovedvaluta: USD)	Klasse A Klasse I Klasse Z Klasse ZD Klasse S	USD, EUR, GBP USD, EUR, GBP USD USD JPY
	Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund (hovedvaluta: USD)	Klasse A Klasse I Klasse P Klasse Z	USD, EUR, GBP USD, EUR, GBP USD, EUR, GBP USD, EUR, GBP
	Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity (hovedvaluta: USD)	Klasse A Klasse I	USD, EUR, GBP, EUR Sikret, GBP Sikret USD, EUR, GBP, EUR Sikret, GBP Sikret
	Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund (hovedvaluta: JPY)	Klasse A Klasse I	USD, EUR, GBP, JPY, USD Sikret, EUR Sikret, GBP Sikret USD, EUR, GBP, JPY, USD Sikret, EUR Sikret, GBP Sikret
	Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund (hovedvaluta: USD)	Klasse A Klasse I Klasse D	USD, EUR, GBP, JPY, EUR Sikret, SEK Sikret USD, EUR, GBP, JPY, EUR Sikret, SEK Sikret USD, EUR, GBP
	Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund (hovedvaluta: USD)	Klasse A Klasse I	USD, EUR, GBP USD, EUR, GBP
Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund	Klasse A Klasse I Klasse Z Klasse ZD	EUR, GBP, USD EUR, GBP, USD USD USD	

Investeringsmål og -politikk for hvert underfond

Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund

Investeringsmål	Investeringsmålet til underfondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investering i en aktivt forvaltet portefølje av verdipapirer i fremvoksende markeder globalt.
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal under normale markedsforhold investere primært i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer (som omfatter, men ikke er begrenset til ordinære aksjer, depotaksjebevis, konvertible verdipapirer, preferanseaksjer og strukturerte vekslere) som er børsnotert eller omsatt på en anerkjent børs i landene dekket av MSCI-indeksen for fremvoksende markeder ("indekslandene"). Underfondet kan investere i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på enhver anerkjent børs i land utenfor MSCI-indeksen ("ikke-indeksland"), så lenge foretningsaktivitetene til utstederne av slike verdipapirer er i indekslandene eller andre fremvoksende land. Underfondet kan også holde eksponering mot indekslandene gjennom investeringer i instrumenter som amerikanske depotaksjebevis (ADR-er), globale depotaksjebevis (GDR-er) eller ikke-stemmeberettigede depotaksjebevis (NVDR-er) (som forklart nærmere i kapittel 8 i supplementet til prospektet) og som kan være børsnotert på enhver anerkjent børs i et ikke-indeksland. Det forventes at underfondet investerer på tvers av hele utvalget av kapitaliseringer (fra små til store).</p> <p>Investering i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i Russland forventes ikke å overgå to ganger prosentvektningen til russiske verdipapirer holdt av MSCI-indeksen for fremvoksende</p>

	<p>markeder.</p> <p>Resultatene til underfondets portefølje av investeringer måles opp mot MSCI-indeksen for fremvoksende markeder (samlet avkastning med netto utbytte reinvestert) ("indeksen"), som er en friflytjustert indeks for markeds kapitalisering utviklet for å måle aksjemarkedsresultater i fremvoksende markeder globalt.</p> <p>Underfondet kan iverksette kontantvalutahandel med det formål å avregne transaksjoner i verdipapirer. Resultatene til underfondet kan påvirkes sterkt av endringer i valutakurser siden valutaposisjoner holdt av underfondet, kan være i uoverensstemmelse med verdipapirbeholdningene.</p> <p>Valutasikring av aksjeklassen</p> <p>Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Investeringsforvalteren kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved bruk av finansderivater, nærmere bestemt valutaterminkontrakter, for valutasikringsformål på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Hvis en aksjeklasse skal være sikret med slike instrumenter (en "sikret aksjeklasse"), vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen. Selv om det ikke er ment at en sikret aksjeklasse skal være giret, kan bruk av sikringsteknikker og -instrumenter resultere i at den sikrede aksjeklasse er over- eller undersikret på grunn av ytre faktorer som er utenfor selskapets kontroll, i tråd med Sentralbankens krav. I den grad det brukes giring, vil giringen bli målt ved hjelp av engasjementstilmærningen for måling av risiko.</p> <p>Derivater</p> <p>Med unntak av valutaterminkontrakter, som kan inngås for valutasikringsformål for en aksjeklasse som beskrevet ovenfor, er det ikke den nåværende intensjonen at underfondet skal bruke finansderivater, men en slik intensjon kan imidlertid endre seg i fremtiden. Før underfondet tar del i finansderivater (annet enn valutaterminkontrakter), skal dette supplementet endres tilsvarende og en oppdatert risikostyringsprosess vil bli innsendt til Sentralbanken i tråd med Sentralbankens forskrift 3/03.</p>
Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	
Investeringsmål	Investeringsmålet til underfondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investering i en aktivt forvaltet portefølje av verdipapirer i India.
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal under normale markedsforhold investere primært i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på en anerkjent børs i India. Underfondet kan investere i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på enhver anerkjent børs utenfor India, så lenge foretningsaktivitetene til utstederne av slike verdipapirer er i India. Underfondet kan også holde eksponering mot India gjennom investeringer i instrumenter som amerikanske depotaksjebevis (ADR-er) og globale depotaksjebevis (GDR-er) (som forklart nærmere i kapittel 8 i supplementet til prospektet) og som kan være børsnotert på enhver anerkjent børs utenfor India. Det forventes at underfondet investerer på tvers av hele utvalget av kapitaliseringer (fra små til store).</p> <p>Resultatene til underfondets portefølje av investeringer måles opp mot MSCI-indeksen for India (samlet avkastning med netto utbytte reinvestert) ("indeksen"), som er utviklet for å måle aksjemarkedsresultater i det indiske markedet.</p> <p>Underfondet kan iverksette kontantvalutahandel med det formål å avregne transaksjoner i verdipapirer. Resultatene til underfondet kan påvirkes sterkt av endringer i valutakurser siden valutaposisjoner holdt av underfondet, kan være i uoverensstemmelse med verdipapirbeholdningene.</p> <p>Valutasikring av aksjeklassen</p> <p>Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Investeringsforvalteren kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved bruk av finansderivater, nærmere bestemt valutaterminkontrakter, for valutasikringsformål på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Hvis en aksjeklasse skal være sikret med slike instrumenter (en "sikret aksjeklasse"), vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen. Selv om det ikke er ment at en sikret aksjeklasse skal være giret, kan bruk av</p>

	<p>sikringsteknikker og -instrumenter resultere i at den sikrede aksjeklasse er over- eller undersikret på grunn av ytre faktorer som er utenfor selskapets kontroll, i tråd med Sentralbankens krav. I den grad det brukes giring, vil giringen bli målt ved hjelp av engasjementstilmærmingen for måling av risiko.</p> <p>Derivater</p> <p>Med unntak av valutaterminkontrakter, som kan inngås for valutasikringsformål for en aksjeklasse som beskrevet ovenfor, er det ikke den nåværende intensjonen at underfondet skal bruke finansderivater, men en slik intensjon kan imidlertid endre seg i fremtiden. Før underfondet tar del i finansderivater (annet enn valutaterminkontrakter), skal dette supplementet endres tilsvarende og en oppdatert risikostyringsprosess vil bli innsendt til Sentralbanken i tråd med Sentralbankens forskrift 3/03.</p>
Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund	
Investeringsmål	Investeringsmålet til underfondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investering i en aktivt forvaltet portefølje av verdipapirer i Asia (med unntak av Japan).
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal under normale markedsforhold investere primært i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på en anerkjent børs i landene dekket av MSCI-indeksen for alle land i Asia med unntak av Japan ("indekslandene") (samlet avkastning med netto utbytte reinvestert). Underfondet kan investere opptil 20 % av nettoformuen i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på enhver anerkjent børs i land utenfor MSCI-indeksen ("ikke-indeksland"), så lenge foretningsaktivitetene til utstederne av slike verdipapirer er i indekslandene. Underfondet kan også holde eksponering mot indekslandene gjennom investering i instrumenter som amerikanske depotaksjebevis (ADR-er) og globale depotaksjebevis (GDR-er) (som forklart nærmere i kapittel 8 i dette supplementet) og som kan være børsnotert på enhver anerkjent børs i et land utenfor indeksen (ikke-indeksland). Underfondet kan også holde eksponering mot India gjennom investering i Nomura Funds Ireland - India Equity Fund, et annet av selskapets underfond, i henhold til selskapets investeringsrestriksjoner, som angitt i vedlegg 1 for prospektet. Det forventes at underfondet investerer på tvers av hele utvalget av kapitaliseringer (fra små til store).</p> <p>Resultatene til underfondets portefølje av investeringer måles opp mot MSCI-indeksen for alle land i Asia med unntak av Japan ("indeksen") (samlet avkastning med netto utbytte reinvestert).</p> <p>Underfondet kan iverksette kontantvalutahandel med det formål å avregne transaksjoner i verdipapirer. Resultatene til underfondet kan påvirkes sterkt av endringer i valutakurser siden valutaposisjoner holdt av underfondet, kan være i uoverensstemmelse med verdipapirbeholdningene.</p> <p>Valutasikring av aksjeklassen</p> <p>Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Investeringsforvalteren kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved bruk av finansderivater, nærmere bestemt valutaterminkontrakter, for valutasikringsformål på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Hvis en aksjeklasse skal være sikret med slike instrumenter (en "sikret aksjeklasse"), vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen. Selv om det ikke er ment at en sikret aksjeklasse skal være giret, kan bruk av sikringsteknikker og -instrumenter resultere i at den sikrede aksjeklasse er over- eller undersikret på grunn av ytre faktorer som er utenfor selskapets kontroll, i tråd med Sentralbankens krav. I den grad det brukes giring, vil giringen bli målt ved hjelp av engasjementstilmærmingen for måling av risiko.</p> <p>Derivater</p> <p>Med unntak av valutaterminkontrakter, som kan inngås for valutasikringsformål for en aksjeklasse som beskrevet ovenfor, er det ikke den nåværende intensjonen at underfondet skal bruke finansderivater, men en slik intensjon kan imidlertid endre seg i fremtiden. Før underfondet tar del i finansderivater (annet enn valutaterminkontrakter), skal dette supplementet endres tilsvarende og en oppdatert risikostyringsprosess vil bli innsendt til Sentralbanken i tråd med Sentralbankens forskrift 3/03.</p>
Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund	
Investeringsmål	Investeringsmålet til underfondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investering i en

	portefølje av globale kapitalandeler.
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal under normale markedsforhold investere primært i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på en anerkjent børs i landene dekket av MSCI-indeksen for alle land ("indekslandene") (samlet avkastning med netto utbytte reinvestert). Underfondet kan investere opptil 20 % av nettoformuen i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på enhver anerkjent børs i land utenfor MSCI-indeksen ("ikke-indeksland"), så lenge foretningsaktivitetene til utstederne av slike verdipapirer er i indekslandene. Underfondet kan også holde eksponering mot indekslandene gjennom investeringer i instrumenter som amerikanske depotaksjebevis (ADR-er), globale depotaksjebevis (GDR-er) eller ikke-stemmeberettigede depotaksjebevis (NVDR-er) (som forklart nærmere i kapittel 8 i dette supplementet) og som kan være børsnotert på enhver anerkjent børs i et ikke-indeksland. Det forventes at underfondet investerer på tvers av hele utvalget av kapitaliseringer (fra små til store).</p> <p>Underfondet har som mål å overgå MSCI-indeksen for alle land ("indeksen") med 2 % (brutto av avgifter for investeringsforvaltning) per år. I dette henseende bruker underfondet RAFI-metoden (Research Affiliates Fundamental Index). Vektleggingen til individuelle verdipapirer i indeksen er basert på markedskapitaliseringen av verdipapirene. I henhold til RAFI-metoden er slike indekser mangelfulle siden de legger for stor vekt på overtakserte verdipapirer og for lite vekt på undertakserte verdipapirer.</p> <p>Underfondet søker å nå sitt investeringsmål ved å opprette en portefølje med individuelle verdipapirer med vektlegging basert på fire grunnfaktorer, det være seg bokført verdi (inneværende år), kontaktstrøm (gjennomsnitt over 5 år), utbytte (gjennomsnitt over 5 år) og netto salg (gjennomsnitt over 5 år), i stedet for vektlegging basert på markedskapitalisering innen indeksen.</p> <p>RAFI-metoden er ikke uttrykkelig målrettet mot spesifikke industri-, kapitaliserings- eller stillitilordninger innen underfondet. Slike tilordninger er basert på verdipapirvalget og vektleggingsmetoden.</p> <p>Underfondet vil normalt investere i rundt 1500 kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i utviklede og fremvoksende land som for tiden er klassifisert som indekslandene, men det er ikke begrenset til å investere i kun utgjørende verdipapirer i indeksen.</p> <p>Investering i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i fremvoksende markeder, inkludert Russland, vil ikke overstige 20 % av underfondets substansverdi.</p> <p>Underfondet kan også investere opptil 10 % i andre kollektive investeringsprosjekter, inkludert aksjebørsomsatte fond. Enhver investering i børsomsatte fond vil være i samsvar med grensene for investering i omsettelige verdipapirer og kollektive investeringsprosjekter, som angitt i vedlegg I til prospektet.</p> <p>Underfondet rebalanseres årlig med potensielle omjusteringer i løpet av året for å kompensere for selskapshandlinger.</p> <p>Investeringsforvalteren vil holde tett oppsyn med hvordan tegninger, innløsning og selskapshandlinger påvirker kursen.</p> <p>Underfondet kan iverksette kontantvalutahandel med det formål å avregne transaksjoner i verdipapirer. Resultatene til underfondet kan påvirkes sterkt av endringer i valutakurser siden valutaposisjoner holdt av underfondet, kan være i uoverensstemmelse med verdipapirbeholdningene.</p> <p>Valutasikring av aksjeklassene</p> <p>Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Investeringsforvalteren kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved bruk av finansderivater, nærmere bestemt valutaterminkontrakter, for valutasikringsformål på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Hvis en aksjeklasse skal være sikret med slike instrumenter (en "sikret aksjeklasse"), vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen.</p> <p>Effektiv porteføljeforvaltning</p> <p>Underfondet kan ta i bruk (i samsvar med vilkårene og innenfor grensene nedfelt av Sentralbanken) teknikker og instrumenter tilknyttet omsettelige verdipapirer, inkludert, men ikke</p>

	<p>begrenset til, terminkontrakter og andre teknikker og instrumenter som investeringsforvalteren kan anse som formålstjenlige for effektiv porteføljeforvaltning.</p> <p>Transaksjoner forbundet med effektiv porteføljeforvaltning, som nevnt ovenfor, kan utføres av investeringsforvalteren med et av følgende mål: a) reduksjon av risiko; b) reduksjon av kostnad uten økning eller minimal økning i risiko; c) generering av ytterligere kapital eller inntekt uten eller med tilstrekkelig lav risiko (i forhold til forventet avkastning).</p> <p>Underfondet kan, i samsvar med vilkårene og grensene nedfelt av Sentralbanken, tegne terminkontrakter på verdipapirindekser. Underfondet kan bruke de ovennevnte teknikkene for effektiv porteføljeforvaltning. Underfondet kan tegne terminkontrakter på enkeltaksjer og indekser for å sikre mot endringer i verdien på kapitalandeler som holdes av underfondet, eller som underfondet er eksponert mot.</p> <p>Bruk av finansielle derivatinstrumenter av underfondet kan skape gjeldsandel. I den utstrekning gjeldsandel brukes, vil gjeldsandel måles ved hjelp av kontraktsregnskapsmetoden for risikomåling, hvorav slik gjeldsandel ikke kan overskride 100 % av underfondets substansverdi.</p> <p>Underfondet kan, i samsvar med vilkårene og grensene nedfelt av Sentralbanken, inngå avtaler om aksjelån, gjenkjøp og omvendt gjenkjøp med det formål å forvalte porteføljen effektivt.</p> <p>Det forventes ikke at bruk av finansielle derivatteknikker og -instrumenter vil øke underfondets risikonivå.</p>
Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	
Investeringsmål	Investeringsmålet til underfondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investering i en portefølje av japanske kapitalandeler.
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal under normale markedsforhold investere primært i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på en anerkjent børs i Japan. Underfondet kan investere opptil 30 % av nettoformuen i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er børsnotert eller omsatt på enhver anerkjent børs utenfor Japan, så lenge foretningsaktivitetene til utstederne av slike verdipapirer er i Japan. Det forventes at underfondet investerer på tvers av hele utvalget av kapitaliseringer (fra små til store).</p> <p>Underfondet har som mål å finne frem til kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer med taksering som underfondets investeringsforvalter mener er lav i forhold til aktiva og lønnsomhet, og som kan forventes å stige i verdi i fremtiden. I tillegg til disse takseringsmulighetene vil underfondet søke investeringer basert på andre strategier, som beskrevet nedenfor:</p> <p>a) Kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer hvor det forventes endringer i finansielle forhold, som endringer i drift, strategi og forskrifter for utbytte og tilbakekjøp av aksjer</p> <p>b) Kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer hvor vekstpotensial er identifisert, inkludert forbedrede resultater og økt markedsandel etter hvert som ny forretningsdrift utvikles og den underliggende økonomien forbedres</p> <p>c) Kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer tilknyttet selskaper som er utpekt som kandidater for restrukturering av forretningsdrift, reform av bedriftsledelse eller attraktive sammenslåings- og oppkjøpsmuligheter</p> <p>Selv om det har til hensikt å overvåke resultatene til underfondet mot Topix-indeksen ("indeksen") (brutto av skatt med utbytte reinvestert), kan underfondet, i henhold til investeringsforvalterens "nedenfra og opp"-investeringsmetode, ta posisjoner i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som avviker betydelig fra indeksens vektlegging av slike kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer.</p> <p>Valutasikring av aksjeklassen</p> <p>Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Investeringsforvalteren kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved bruk av finansderivater, nærmere bestemt valutaterminkontrakter, for valutasikringsformål på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Hvis en aksjeklasse skal være sikret med slike instrumenter (en "sikret aksjeklasse"), vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen.</p> <p>Effektiv porteføljeforvaltning</p> <p>Underfondet kan ta i bruk (i samsvar med vilkårene og innenfor grensene nedfelt av Sentralbanken) teknikker og instrumenter tilknyttet omsettelige verdipapirer, inkludert, men ikke</p>

	<p>begrenset til, terminkontrakter og andre teknikker og instrumenter som investeringsforvalteren kan anse som formålstjenlige for effektiv porteføljeforvaltning.</p> <p>Transaksjoner forbundet med effektiv porteføljeforvaltning, som nevnt ovenfor, kan utføres av investeringsforvalteren med et av følgende mål: a) reduksjon av risiko; b) reduksjon av kostnad uten økning eller minimal økning i risiko; c) generering av ytterligere kapital eller inntekt uten eller med tilstrekkelig lav risiko (i forhold til forventet avkastning).</p> <p>Underfondet kan, i samsvar med vilkårene og grensene nedfelt av Sentralbanken, tegne terminkontrakter på verdipapirindekser. Underfondet kan bruke de ovennevnte teknikkene for effektiv porteføljeforvaltning. Underfondet kan tegne terminkontrakter på enkeltaksjer og indekser for å sikre mot endringer i verdien på kapitalandeler som holdes av underfondet, eller som underfondet er eksponert mot.</p> <p>Bruk av finansielle derivatinstrumenter av underfondet kan skape gjeldsandel. I den utstrekning gjeldsandel brukes, vil gjeldsandel måles ved hjelp av kontraktsregnskapsmetoden for risikomåling, hvorav slik gjeldsandel ikke kan overskride 100 % av underfondets substansverdi.</p> <p>Underfondet kan, i samsvar med vilkårene og grensene nedfelt av Sentralbanken, inngå avtaler om aksjelån, gjenkjøp og omvendt gjenkjøp med det formål å forvalte porteføljen effektivt.</p> <p>Det forventes ikke at bruk av finansielle derivatteknikker og -instrumenter vil øke underfondets risikonivå.</p>
Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund	
Investeringsmål	Underfondets investeringsmål er å oppnå direkte obligasjonsrente og kapitalgevinster gjennom investering i en diversifisert portefølje av hovedsakelig USD-denominerte obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer.
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal primært investere i en diversifisert portefølje av USD-denominerte obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer utstedt hovedsakelig av selskaper i USA og Canada. Investorer må være oppmerksomme på at verdipapirer med høy avkastning generelt sett er svært ustabile, som forklart nærmere i kapittel 8 i dette supplementet.</p> <p>Underfondet kan investere i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer utstedt av bedrifter i og utenfor USA, aksjeselskaper eller kommandittselskaper samt andre bedriftsformer.</p> <p>Underfondet kan holde kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som det mottar i forbindelse med eget eierskap av visse obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer, som for eksempel misligholdte verdipapirer med høy avkastning under omorganisering, som deretter konverteres til kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer.</p> <p>Under normale omstendigheter vil underfondet investere minst 80 % av egen nettoformue i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer som er taksert under investeringsgraden av minst ett takseringsbyrå, eller er utaksert. Maksimalt 30 % av underfondets nettoformue kan investeres i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer med taksert lavere enn B3/B- av henholdsvis både Moody's og S&P, eller som investeringsforvalteren anser for å være av tilsvarende kvalitet.</p> <p>Underfondet kan investere opptil 25 % av nettoformuen i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer utstedt av selskaper, regjeringer eller regjeringsbyråer i land utenfor USA og Canada.</p> <p>Maksimalt 5 % av underfondets nettoformue kan investeres i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer fra én utsteder, og maksimalt 25 % av underfondets nettoformue kan investeres i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer i én bransje (som definert i Merrill Lynch Level 4 Industry Klasseifisering, som inneholder en detaljert sektorklassifisering for hver bestanddel i Merrill Lynchs globale oversikt over obligasjoner med fast avkastning, som dekker nært 50 000 verdipapirer). Underfondet kan investere opptil 20 % av nettoformuen i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer ikke denominert i USD.</p> <p>Resultatene til underfondets portefølje av investeringer måles opp mot indeksen Merrill Lynch US High Yield Master II Constrained ("indeksen"). Investeringsforvalteren kan imidlertid til enhver tid endre indeksen der, av årsaker utenfor investeringsforvalterens kontroll, indeksen er erstattet av en annen indeks eller der en annen indeks med rimelighet kan vurderes av investeringslederen å være industristandarden for den relevante eksponeringen. En slik endring representerer en endring i politikken for underfondet. En indeksendring foreslått av styremedlemmene, vil være gjenstand for godkjenning av og fremlegging til aksjonærer og i et revidert supplement for underfondet. Hvis indeksendringen gjøres av den aktuelle indeksen, vil</p>

	<p>aksjonærer varsles om slik endring i den årlige eller halvårslige rapporten for selskapet utstedt før slik endring.</p> <p>Underfondet forvaltes slik at det beholder en nær fullstendig investeringsposisjon, med unntak av under perioder der investeringsforvalteren mener en større kontantbeholdning er berettiget.</p> <p>Underfondet kan, i samsvar med vilkårene og grensene nedfelt av Sentralbanken, inngå avtaler om aksjelån, gjenkjøp og omvendt gjenkjøp med det formål å forvalte porteføljen effektivt.</p> <p>Underfondet kan iverksette kontantvalutahandel med det formål å avregne transaksjoner i verdipapirer. Resultatene til underfondet kan påvirkes sterkt av endringer i valutakurser siden valutaposisjoner holdt av underfondet, kan være i uoverensstemmelse med verdipapirbeholdningene.</p> <p>Valutasikring av aksjeklassen</p> <p>Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Investeringsforvalteren kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved bruk av finansderivater, nærmere bestemt valutaterminkontrakter, for valutasikringsformål på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Hvis en aksjeklasse skal være sikret med slike instrumenter (en "sikret aksjeklasse"), vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen. Selv om det ikke er ment at en sikret aksjeklasse skal være giret, kan bruk av sikringsteknikker og -instrumenter resultere i at den sikrede aksjeklasse er over- eller undersikret på grunn av ytre faktorer som er utenfor selskapets kontroll, i tråd med Sentralbankens krav. I den grad det brukes giring, vil giringen bli målt ved hjelp av engasjementstilnærmingen for måling av risiko.</p> <p>Derivater</p> <p>Med unntak av valutaterminkontrakter som kan inngås for valutasikringsformål for en aksjeklasse som beskrevet ovenfor, er det ikke den nåværende intensjonen at underfondet skal bruke finansderivater, kan en slik intensjon kan imidlertid endre seg i fremtiden. Før underfondet tar del i finansderivater (annet enn valutaterminkontrakter), skal dette supplementet endres tilsvarende og en oppdatert risikostyringsprosess vil bli innsendt til Sentralbanken i tråd med Sentralbankens forskrift 3/03.</p>
Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund	
Investeringsmål	Investeringsmålet til underfondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investeringer i en portefølje av aksjer i selskaper med lav og middels høy markedskapitalisering i fremvoksende markeder.
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal under normale markedsforhold primært investere i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som er notert eller omsatt på en anerkjent børs i land som omfattes av MSCI EM Small Cap (Total Return Net) Index ("indekslandene"). Underfondet kan investere i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer notert eller omsatt på en anerkjent børs i et land som ikke er et indeksland, forutsatt at virksomheten til utstedere av slike verdipapirer er i indeksland eller i andre fremvoksende markeder. Underfondet kan også ha eksponering mot indeksland gjennom investeringer i instrumenter som amerikanske depotaksjebevis (ADR), globale depotaksjebevis (GDR) eller ikke-stemmeberettigede depotaksjebevis (NVDR-er) (som nærmere beskrevet i punkt 8 i supplementet til underfondet) og som kan være notert på en anerkjent børs i et land som ikke er et indeksland. Det er forventet at underfondet primært investerer kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer med lav markedskapitalisering og ikke i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer med høy markedskapitalisering som definert av MSCI.</p> <p>Investeringer i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i Russland forventes ikke å overstige 20 % av underfondets nettoformue.</p> <p>Underfondet kan også søke eksponering for kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer ved å investere inntil 10 % av underfondets nettoformue i andre foretak for kollektiv investering, herunder andeler i børshandlede fond i samsvar med Sentralbankens forskrift 2/03.</p> <p>Underfondet vil søke å oppnå meravkastning i forhold til MSCI EM Small Cap (Total Return Net) Index ("indeksen") (eller en annen indeks som erstatter den eller behandles av underinvesteringsforvalter som markedsstandarden i stedet for denne). En slik endring i indeksen vil bli kunngjort for aksjonærene i halvårs- og årsregnskapet).</p> <p>Investorer bør merke seg at på grunn av fremvoksende markeders iboende karakter vil</p>

underfondet sannsynlig ha en høy annualisert volatilitet.

Investeringsstrategi

Underfondet skal følge Nomura Emerging Wealth Strategy (NEWS), som er en kvantitativ aksjestrategi utviklet av Nomura Asset Management, hvor det legges til grunn en top-down-tilnærming ved fordeling etter land og en bottom-up-tilnærming ved utvelgelse av kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som beskrevet nedenfor.

Underfondet vil søke eksponering mot kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som har lav markeds kapitalisering og hvor verdivurderingene er lave i forhold til tilsvarende papirer i samme økonomiske sektor, noe som dermed kan gi en bedre indikasjon for økonomisk potensial enn markedsverdien av et selskap. Underfondet vil søke attraktive investeringer basert på en top-down- og bottom-up-tilnærming, som følger:

I. Top-down: den økonomiske vekten av et land defineres av landets BNP vektjustert med kjøpekraftsparitet (PPP).

II. Bottom-up: innenfor hvert land er vekten av kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer definert med full markedsverdi (ikke justert for restriksjoner mht. fri flyt eller utenlandsk eierskap), justert via en proprietær modell som trekker porteføljen mot selskaper med verdivurderinger (målt med beregninger som forhold mellom bokført kurs og salgskurs) som er mer attraktive enn tilsvarende selskaper i samme økonomiske sektor. Hver verdivurderingsparameter som brukes er valgt for å oppnå sammenlignbarhet på tvers av markeder og redusere påvirkningen av ulike regnskapsstandarder, noe som utgjør viktige betraktninger i fremvoksende markeder. Verdivurderingsberegningene kan endres over tid, som et resultat av forbedringer av den kvantitative prosessen som ligger til grunn for strategien.

Underfondet kan, i tråd med top-down- og bottom-up-investeringstilnærmingen som anvendes av underinvesteringsforvalteren, investere i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som ikke er med i indeksen og/eller som avviker vesentlig fra vekten av kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i indeksen.

Valutasikring av aksjeklassen

Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Investeringsforvalteren kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved bruk av valutaterminkontrakter for valutasikringsformål, på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Når en aksjeklasse skal sikres ved hjelp av slike instrumenter, vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen.

Bruk av derivater

Underfondet kan benytte (underlagt vilkårene og innenfor grensene som er fastsatt av Sentralbanken) finansinstrumenter og -teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning og/eller sikring. Effektive porteføljeforvaltningstransaksjoner kan inngås av underinvesteringsforvalter med ett av følgende mål: a) en reduksjon av risiko, b) en reduksjon av kostnader uten økning eller reduksjon av risiko, c) generering av ytterligere kapital eller inntekt uten, eller med et akseptabelt lavt nivå av risiko (i forhold til forventet avkastning).

Finansderivatene og -teknikkene som vil bli brukt av underfondet for effektiv porteføljeforvaltning og/eller sikring er termin- og valutaterminkontrakter, som beskrevet nedenfor.

Underfondet kan inngå terminkontrakter på aksjeindekser for å oppnå eksponering mot et bestemt marked i tillegg til å administrere kontantstrømmer som følge av selskaphendelser og tegninger eller innløsninger i underfondet. Underfondet kan også inngå terminkontrakter for enkeltaksjer eller aksjeindekser for å sikre mot endringer i verdiene av aksjer som besittes av underfondet eller markeder der underfondet er eksponert.

Underfondet kan delta i valutaterminkontrakter for å replikere markedseksponering i tilfeller hvor direkte aksjeinvesteringer er utilgjengelig.

Bruk av finansderivater i underfondet vil skape giring. I den grad det anvendes giring, vil giringen måles ved hjelp av engasjementstilnærmingen for måling av risiko, og slik giring kan ikke overstige 100 prosent av underfondets nettoformue.

Underfondet kan på de vilkår og begrensninger som fastsettes av sentralbanken, inngå

	<p>aksjelånsavtaler, gjenkjøpsavtaler og gjensalgavtaler, kun med sikte på å oppnå effektiv porteføljeforvaltning.</p> <p>Det forventes at bruk av finansderivatteknikker og -instrumenter ikke vil øke underfondets risikonivå.</p>
--	--

Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund	
Investeringsmål	<p>Investeringsmålet til underfondet er å oppnå langsiktig kapitalvekst gjennom investeringer i en portefølje av kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer med lav markeds kapitalisering notert i asiatiske land unntatt Japan.</p>
Investeringspolitikk	<p>Underfondet skal under normale markedsforhold primært investere i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer med lav markeds kapitalisering notert eller omsatt på en anerkjent børs i land som omfattes av indeksen ("indekslandene"). Underfondet kan investere inntil 20 % av nettoformuen i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer med lav markeds kapitalisering notert eller omsatt på en anerkjent børs i et land som ikke er et indeksland, forutsatt at virksomheten til utstedere av slike verdipapirer er i indeksland. Underfondet kan også ha eksponering mot indeksland gjennom investeringer i instrumenter som amerikanske depotaksjebevis (ADR), globale depotaksjebevis (GDR) eller ikke-stemmeberettigede depotaksjebevis (NVDR-er) og som kan være notert på en anerkjent børs i et land som ikke er et indeksland.</p> <p>Selv om underfondet vil søke å investere i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i små selskaper i asiatiske land unntatt Japan, kan underfondet også fra tid til annen investere opptil 20 % av nettoformuen i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i mellomstore selskaper i Asia.</p> <p>Underfondet vil søke å identifisere kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer med verdivurderinger som etter underinvesteringsforvalters oppfatning er lave i forhold til aktiva og lønnsomhet, og som kan forventes å stige i fremtiden. I tillegg til disse verdivurderingsmulighetene vil underfondet søke investeringer basert på andre strategiske egenskaper som beskrevet nedenfor:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer hvor det forventes endringer i finansielle forhold, drift, strategi, utbytte og politikk for tilbakekjøp av aksjer; (b) Kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer hvor det er identifisert potensial for vekst, inkludert forbedrede resultater og økende markedsandel, etter som nye virksomhetsområder utvikles og den underliggende økonomien bedres, og (c) Kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer knyttet til selskaper som har blitt identifisert som kandidater for restrukturering, omdannet selskapsstyring eller som utgjør attraktive fusjons- og oppkjøpsmuligheter. <p>Selv om det er ment å overvåke utviklingen til underfondet mot indeksen, vil underfondet ikke replikere indeksen og kan, i tråd med aksjeutvalgstilnærmingen av type bottom-up som underinvesteringsforvalter anvender, ta posisjoner i kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som avviker vesentlig fra vekten av slike kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer i indeksen.</p> <p>Investorer bør merke seg at på grunn av fremvoksende markeders iboende karakter vil underfondet sannsynlig ha en moderat annualisert volatilitet.</p> <p><i>Valutasikring av aksjeklassen</i></p> <p>Det kan brukes valutatransaksjoner til valutasikringsformål. En aksjeklasse i underfondet som er denominert i en annen valuta enn hovedvalutaen kan være sikret mot endringer i valutakursrisiko mellom aksjeklassens denominerte valuta og hovedvalutaen for underfondet. Underinvesteringsforvalter kan forsøke å redusere risikoen for slike svingninger ved å bruke valutaterminkontrakter til valutasikringsformål, på de vilkår og innenfor de rammer som er fastsatt av Sentralbanken. Når en aksjeklasse skal sikres ved hjelp av slike instrumenter, vil dette bli offentliggjort i supplementet for den aktuelle klassen.</p> <p><i>Bruk av derivater</i></p> <p>Underfondet kan (underlagt vilkårene og innenfor grensene som er fastsatt av Sentralbanken) benytte finansinstrumenter og -teknikker for å oppnå effektiv porteføljeforvaltning og/eller sikring. Effektive porteføljeforvaltningstransaksjoner kan inngås av underinvesteringsforvalter med ett av følgende mål: a) en reduksjon av risiko, b) en reduksjon av kostnader uten økning eller reduksjon av risiko, c) generering av ytterligere kapital eller inntekt uten, eller med et akseptabelt lavt nivå av risiko (i forhold til forventet avkastning).</p>

	<p>Finansderivater og -teknikker som vil bli brukt av underfondet for effektiv porteføljeforvaltning og/eller sikring er terminkontrakter og valutaterminkontrakter, som beskrevet nedenfor. Underfondet kan på de vilkår og begrensninger som er fastsatt av sentralbanken, inngå terminkontrakter på aksjeindekser. Underfondet kan bruke ovenstående teknikker for effektiv porteføljeforvaltning. Underfondet kan investere i verdipapirindekser for å få eksponering mot et bestemt marked i tillegg til å administrere kontantstrømmer som følge av selskaphendelser og tegning i eller innløsninger fra underfondet. Underfondet kan også inngå terminkontrakter for enkeltaksjer og aksjeindekser for å sikre seg mot endringer i verdiene av aksjer som besittes av underfondet eller markeder der underfondet er eksponert.</p> <p>Underfondet kan delta i valutaterminkontrakter for å replikere markedseksponering i tilfeller hvor direkte aksjeinvesteringer er utilgjengelig.</p> <p>Bruk av finansderivater i underfondet vil skape giring. I den grad det anvendes giring, vil giringen måles ved hjelp av engasjementstiltærmingen for måling av risiko, og slik giring kan ikke overstige 100 prosent av underfondets nettoformue. I praksis er det forventet at underfondets bruk av finansderivater vil være minimal, og derfor vil det faktiske nivået av giring være i størrelsesorden 10 % av underfondets nettoformue. Det er imidlertid mulig at underfondet kan ha en giring på inntil 100 % av nettoformuen til enhver tid.</p> <p>Underfondet kan på de vilkår og begrensninger som fastsettes av sentralbanken, inngå aksjelånsavtaler, gjenkjøpsavtaler og gjensalgavtaler, kun med sikte på å oppnå effektiv porteføljeforvaltning.</p> <p>Det forventes at bruk av finansderivatteknikker og -instrumenter ikke vil øke underfondets risikonivå.</p>
--	---

Investeringspolitikk – generelle bestemmelser for hvert underfond

	<p>Underfondets investeringer er underlagt investeringsrestriksjoner som angitt i vedlegg I til prospektet.</p> <p>Det kan ikke garanteres at underfondets investeringsmål oppnås.</p> <p>Vedlegg II til prospektet inneholder en liste over aksjebørsene og markedene som underfondet kan investere i, i samsvar med kravene til sentralbanken, og denne skal forstås i forbindelse med, og være underlagt, underfondets investeringsmål og -politikk som beskrevet ovenfor. Sentralbanken utsteder ikke en liste over godkjente markeder. Med unntak av tillatte investeringer i unoterte verdipapirer og derivatinstrumenter utenfor børsen, vil investeringer være begrenset til aksjebørsene og markedene oppført i vedlegg II til prospektet.</p> <p>Når et underfond måles mot en indeks, kan investeringsforvalteren til enhver tid endre indeksen der, av årsaker utenfor investeringsforvalterens kontroll hvis indeksen er erstattet av en annen indeks eller en annen indeks med rimelighet kan vurderes av investeringslederen å være industristandarden for den relevante eksponeringen. En slik endring representerer en endring i politikken for underfondet. En indeksendring foreslått av styret vil være gjenstand for godkjenning av og fremlegging til aksjonærer og i et revidert supplement for underfondet. Hvis indeksendringen gjøres i den aktuelle indeksen, vil aksjonærer varsles om slik endring i den årlige eller halvårlige rapporten for selskapet utstedt før slik endring.</p> <p>Enhver endring i investeringsmålet til underfondet og enhver større endring i investeringspolitikken må først godkjennes på grunnlag av et flertall av stemmene avlagt på en generalforsamling av aksjonærene i underfondet. Slike endringer må godkjennes av sentralbanken. Hvis investeringsmålet og/eller investeringspolitikken endres, varsles aksjonærene i rimelig tid, slik at de om ønskelig kan løse inn aksjene sine før endringen implementeres.</p>
--	---

<p>Generell risikoprofil</p>	<p>Følgende risikofaktorer gjelder for underfondet.</p> <p>Investorer må være oppmerksomme på at verdien av investeringer kan synke så vel som stige, og det kan hende at investorer ikke får tilbake det investerte beløpet. Prospektet inneholder en mer detaljert beskrivelse av risikofaktorene for underfondet</p> <p>Markedsrisiko: Enkelte av de anerkjente børsene som underfondet kan investere i, kan være mindre regulert enn de i utviklede markeder, og kan fra tid til annen være illikvide, utilstrekkelig likvide eller svært ustabile. Dette kan påvirke kursen som underfondet bruker til å likvidere beholdninger.</p> <p>Politisk: Verdien til underfondets aktiva kan påvirkes av uvissheter som internasjonale,</p>
-------------------------------------	--

	<p>politiske utviklinger, endringer i statspolitikk, endringer i beskatning, begrensninger på utenlandsk investering og valutarepatrering, valutasingninger og andre utviklinger i lovene og bestemmelsene i land der det kan være gjort investeringer.</p> <p>Innløsningsrisiko: Store innløsninger av aksjer kan føre til at underfondet må selge aktiva på et tidspunkt og til en kurs som normalt sett ikke er ønskelig.</p> <p>Markedskapitaliseringsrisiko: Verdipapirer for små til mellomstore selskaper (i henhold til markedskapitalisering), eller finansielle instrumenter knyttet til slike verdipapirer, kan ha et mer begrenset marked enn verdipapirene for større selskaper, og det kan følgelig være vanskeligere å effektivere salg av slike verdipapirer på et fordelaktig tidspunkt eller uten betydelig kursfall. I tillegg kan verdipapirer for små til mellomstore selskaper ha større ustabilitet i kurs.</p> <p>Likviditetsrisiko: Ikke alle verdipapirer eller instrumenter som underfondet investerer i, vil være børsnotert eller taksert, og likviditeten kan følgelig være lav.</p> <p>Juridisk infrastruktur: Selskapslover i enkelte land kan være nyutviklet. Siden effektiviteten til slike lover ennå er uviss, kan det ikke garanteres hvorvidt rettighetene til utenlandske aksjonærer kan beskyttes.</p> <p>Valutaregulerings- og repatrieringsrisiko: Det kan være umulig for underfondet å repatriere kapital, utbytte, renter og annen inntekt fra visse land, eller det kan være nødvendig med statsgodkjennelse for å gjøre så.</p> <p>Valutarisiko: Underfondets aktiva kan være denominert i en annen valuta enn underfondets hovedvaluta. Det kan være umulig eller upraktisk å sikre mot slik valutakursrisiko.</p> <p>Takseringsrisiko: Underfondet kan investere noe av sine aktiva i illikvide og/eller unoterte verdipapirer eller instrumenter. Det er vanskelig å sette verdi på slike investeringer, og de er følgelig gjenstand for betydelig usikkerhet. Det kan ikke garanteres at estimat fra takseringsprosessen vil gjenspeile faktiske salgskurser for slike verdipapirer.</p> <p>Standarder for bokføring, revisjon og regnskapsavleggelse: Standarder for bokføring, revisjon og regnskapsavleggelse i landene som underfondet kan investere i, kan være mindre omfattende enn de som gjelder for selskaper i USA og EU.</p> <p>Skatterisiko: Enhver endring i selskapets skattestilling eller i skattelovgivning kan påvirke verdien på investeringene holdt av selskapet samt påvirke selskapets evne til å gi investorer avkastning. Potensielle investorer må være oppmerksomme på skatterisikoen forbundet med investering i selskapet. Se avsnittet "Beskatning" (Taxation) i prospektet.</p> <p>Takseringsrisiko for investeringsforvalter: Administratoren kan rådføre seg med investeringsforvalteren når det gjelder taksering av visse investeringer. Siden honoraret til investeringsforvalteren er basert på verdien til underfondets investeringer, er den en iboende interessekonflikt mellom investeringsforvalterens engasjement i taksering av investeringer og investeringsforvalterens øvrige plikter.</p> <p>Endringer i rentesatser: Verdien på aksjene kan påvirkes negativt ved betydelige endringer i rentesatser.</p> <p>Kredittrisiko: Det kan ikke garanteres at utstedere av verdipapirer eller andre instrumenter som underfondet investerer i, ikke er gjenstand for kredittvanskeligheter som fører til tap av noe av eller hele summen investert i slike verdipapirer eller instrumenter, eller til skyldbeløp på slike verdipapirer eller instrumenter.</p>
<p>Spesifikke risikofaktorer for Nomura Funds Irland - Global Emerging Markets Fund, Nomura Funds Irland - India Equity Fund, Nomura Funds Irland - Asia ex Japan Fund, Nomura Funds Irland - NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund og Nomura Funds Irland - Asian Smaller Companies Fund</p>	<p>Risiko knyttet til investeringer i fremvoksende markeder (inkludert India): Investering i et fremvoksende marked som India regnes for å være spekulativ og omfatter risikoen for totalt investeringstap. Annen risiko omfatter blant annet (i) større risiko for nasjonalisering, ekspropriasjon, konfiskatorisk beskatning og sosial, økonomisk og politisk ustabilitet; (ii) de mindre markedene for verdipapirer i fremvoksende markeder og lavere omsetningsvolum fører til manglende likviditet og større prissvingninger; (iii) valutaustabilitet og inflasjon; (iv) større grad av inngrep i og kontroll over økonomien fra myndighetens side; (v) verdipapirer omsettes til kurser som er betydelig høyere enn bokført verdi, til høye kurs/overskuddsforhold eller til kurser som ikke avspeiler tradisjonelle verdsettelsesmål; (vi) økonomisk statistikk i mange fremvoksende land kan være unøyaktig eller ikke sammenlignbar med statistikk fra utviklede land og (vii) mindre omfattende regulering av verdipapirmarkeder.</p>

<p>Spesifikke risikofaktorer for Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund, Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund og Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund</p>	<p>Risiko forbundet med investeringer i Russland: Investeringer i selskaper organisert i eller som hovedsakelig driver forretningsvirksomhet i de uavhengige statene som tidligere var en del av Sovjetunionen, inkludert Den russiske føderasjon, omfatter spesielle risikoer, inkludert økonomisk og politisk uro, og kan mangle et transparent og pålitelig juridisk system for håndhevelse av rettighetene til underfondets kreditorer og aksjonærer. I tillegg kan standarden for næringslivsledelse og investorbeskyttelse i Russland være annerledes enn den som gis i andre rettskretser. Selv om Den russiske føderasjon igjen er i vekst, genererer skatte- og driftsregnskapsoverskudd og overholder sine forpliktelser overfor obligasjonseiere, er det fremdeles uvisshet rundt strukturelle reformer (f.eks. banksektoren, jordreformer og eiendomsrettigheter), økonomiens store avhengighet av olje, ufordelaktige politiske utviklinger og/eller statspolitikk samt andre økonomiske anliggender.</p>
<p>Spesifikke risikofaktorer for Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund, Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund og Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund</p>	<p>Risikoer forbundet med derivater, teknikker og instrumenter: Kursene på derivatinstrumenter, inkludert terminkontraktkurser, er svært ustabile og påvirkes blant annet av rentesatser, endringer i forhold mellom tilbud og etterspørsel, regjeringers handels-, skatte-, penge- og valutareguleringsprogrammer og -forskrifter samt nasjonale og internasjonale politiske og økonomiske hendelser og forskrifter. Bruk av teknikker og instrumenter omfatter også spesielle risikoer, inkludert (1) avhengighet av evnen til å forutsi endringer i kursene til verdipapirer som sikres, og endringer i rentesatser, (2) ufullkommen korrelasjon mellom kurssikringsinstrumenter og verdipapirene eller markedssektorene som sikres, (3) det faktum at ferdighetene som trengs for å bruke disse instrumentene, er annerledes enn de som trengs for å velge underfondets verdipapirer, (4) det potensielle fraværet av et likvid marked for et bestemt instrument til en bestemt tid og (5) mulige hindringer mot effektiv porteføljeforvaltning eller evnen til å oppfylle innløsning.</p> <p>Visse derivatinstrumenter kan omfatte forpliktelser så vel som rettigheter og aktiva.</p> <p>Likviditet av terminkontrakter: Terminposisjoner kan bli illikvide siden enkelte råvarebørser begrenser kurssvingninger for visse terminkontrakter i løpet av én dag i henhold til bestemmelser kalt "daglige grenser på kurssvingninger" eller "daglige grenser". Under slike daglige grenser kan ingen handel utføres ved kurser som overgår de daglige grensene i løpet av én dag. Når kursen på en bestemt terminkontrakt har økt eller falt med et beløp lik den daglige grensen, kan posisjoner i terminkontrakten ikke tas eller likvideres med mindre børsbehandlere er villig til å effektivere handel ved eller innenfor grensen. Dette kan forhindre underfondet fra å likvidere ufordelaktige posisjoner.</p> <p>Terminkontraktrisiko: Investeringsforvalteren kan iverksette ulike porteføljestrategier på vegne av underfondet ved hjelp av terminkontrakter. På grunn av terminkontrakters natur vil kontanter for å oppfylle marginpenger holdes av en motpart som underfondet har en åpen posisjon hos. I tilfelle insolvens eller konkurs hos motparten kan det ikke garanteres at slike penger returneres til underfondene.</p>
<p>Spesifikke risikofaktorer for Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund.</p>	<p>Investering i verdipapirer med høy avkastning: Investering i verdipapirer med høy avkastning innebærer vanligvis økt rentesats-, kreditt-, likviditets- og markedsrisiko. Slike verdipapirer regnes hovedsakelig for å være spekulative med hensyn til utsteders fortsatte evne til å betale avdrag på hovedstolen og renter. Hvis utstederen av et verdipapir er i mislighold med hensyn til betaling av avdrag på hovedstol og renter, kan underfondet tape hele investeringen. Underfondet vil prøve å redusere risikoene forbundet med verdipapirer med høy avkastning ved å diversifisere beholdningene etter utsteder, bransje og kredittkvalitet.</p> <p>Investering i kriserammede eller misligholdte verdipapirer: Underfondet kan investere i verdipapirer utenfor investeringsgraden i selskaper involvert i konkursbehandling, omorganisering og finansiell omstrukturering, og kan ta en aktiv rolle i disse utstedernes anliggender. Risiko forbundet med investering i slike verdipapirer omfatter: (i) økt rettstvistrisiko, (ii) underfondet kan bli forhindret i å kvitte seg med verdipapirer siden det har mottatt ikke-offentlig informasjon av avgjørende betydning, (iii) underfondet kan gjøre passive investeringer i kriserammede verdipapirer, mens andre investorer kan kjøpe disse verdipapirene for å utøve kontroll over eller forvalte utstederen. I slike tilfeller kan underfondet forulempes hvis det har andre interesser enn investorene som utøver "kontrollen", (iv) underfondet kan tape hele eller en betydelig del av investeringen i kriserammede selskaper, eller det kan bli tvunget til å ta imot kontanter eller verdipapirer med en betydelig lavere markedsverdi enn investeringen, (v) vanskeligheten av å skaffe til veie pålitelig informasjon angående den faktiske tilstanden til utsatte selskaper, (vi) slike investeringer kan påvirkes negativt av lokale lover vedrørende bedrageriske overdragelser, omstøtelige preferanser, långiveransvar og en retts uinnskrenkede myndighet til å annullere, underlegge seg eller frata rettighetene til bestemte fordringer med hensyn til investeringer i kriserammede selskaper, (vii) markedskursen på slike investeringer er også gjenstand for plutselige og uberegnelige endringer så vel som en kursustabilitet godt</p>

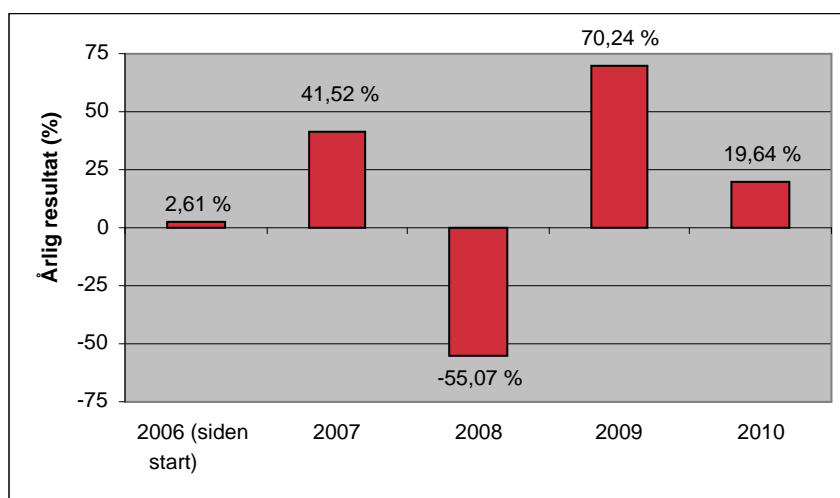
over det gjennomsnittlige og (viii) i en konkursbehandling eller lignende forhandling kan underfondet være ut av stand til å håndheve sine rettigheter til lånesikkerhet og/eller få sine sikkerhetsinteresser i lånesikkerhet bestridt, annullert eller underlagt fordringene til andre kreditorer.

Kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer: Underfondet kan holde kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer som det mottar i forbindelse med eget eierskap av visse obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer, og beholdning av slike kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer vil følgelig være et resultat av investering i obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer. Dette skjer i tilfeller der underfondet har kjøpt obligasjoner og gjeldsrelaterte verdipapirer, som for eksempel misligholdte verdipapirer med høy avkastning under omorganisering, og som deretter konverteres til kapitalandeler og aksjerelaterte verdipapirer for utstederen. Disse obligasjonene og gjeldsrelaterte verdipapirene holdes av underfondet inntil de kan selges til en kurs som investeringsforvalteren mener er passende.

Resultatdata

Resultatdataene som vises, representerer resultatperiodene siden starten av underfondet, omhandler en bestemt aksjeklasse og er vist underfondets hovedvaluta. Resultatene til andre aksjeklasser i underfondet kan være bedre eller verre avhengig av forskjellen i årlige driftskostnader (detaljert nedenfor) betalt av aksjonærer som investerer i hver aksjeklasse. En fullstendig historikk over ti år er ikke tilgjengelig siden underfondet ikke har eksistert så lenge. Resultatdataene omfatter ikke tegnings- eller innløsningsavgifter. Tidligere resultater angir ikke fremtidige resultater.

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

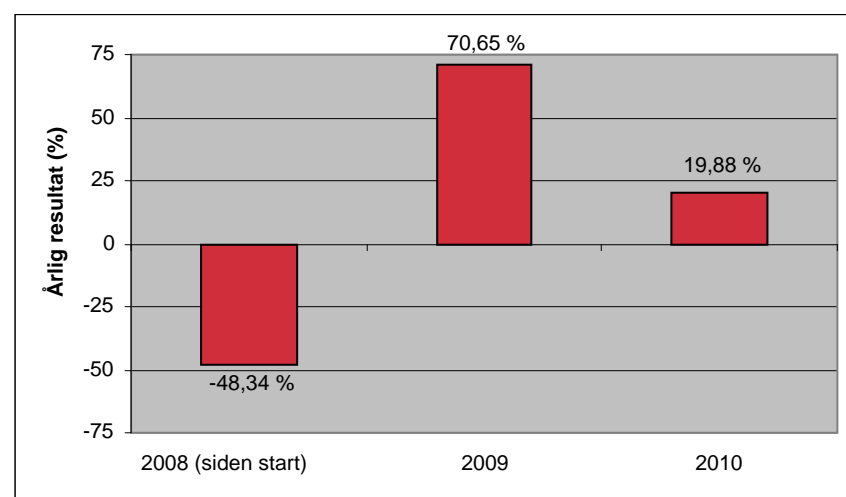


Kumulative resultater (per 31. desember 2010)

1 år	19,64 %
3 år	-8,48 %
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse I-aksjer og er i USD

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

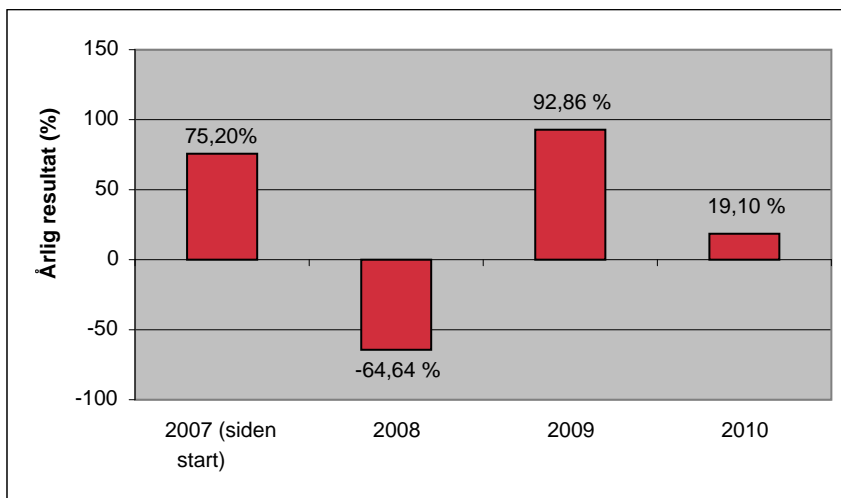


Kumulative resultater (per 31. desember 2010)

1 år	19,88 %
3 år	irrelevant
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse J-aksjer og er i USD

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

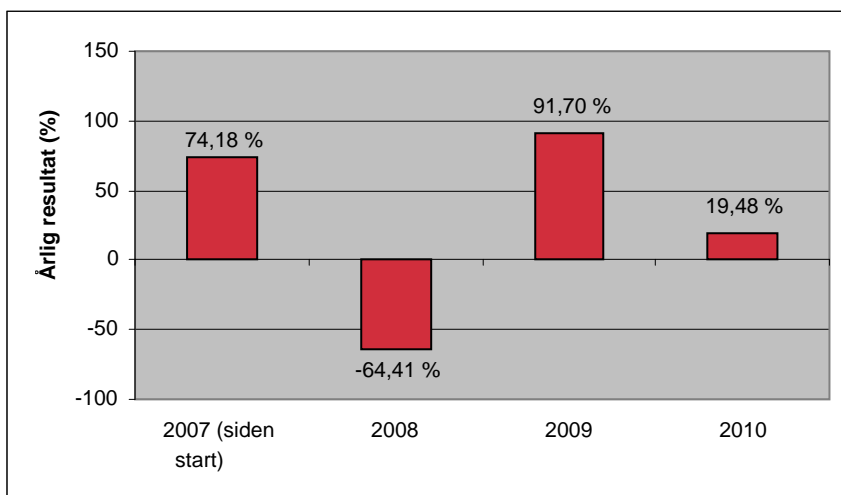


**Kumulative resultater
(per 31. desember 2010)**

1 år	19,10 %
3 år	-18,78 %
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse Z-aksjer og er i USD

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

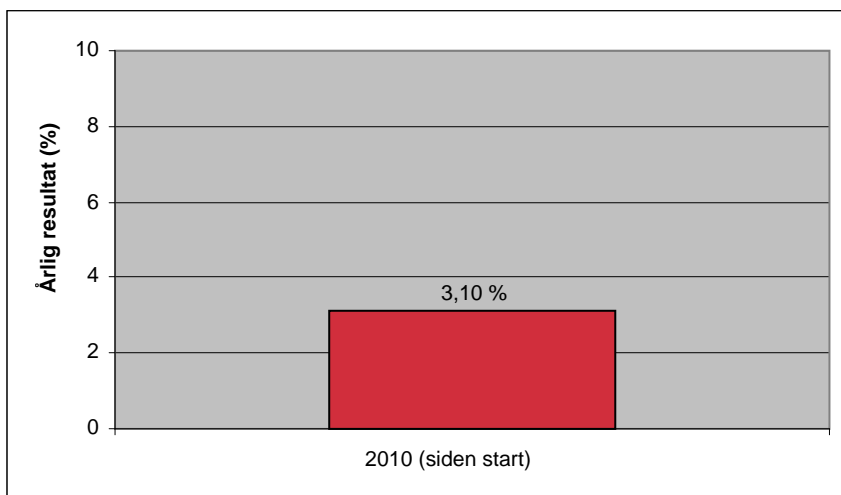


**Kumulative resultater
(per 31. desember 2010)**

1 år	19,10 %
3 år	-18,78 %
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse ZD-aksjer og er i USD

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

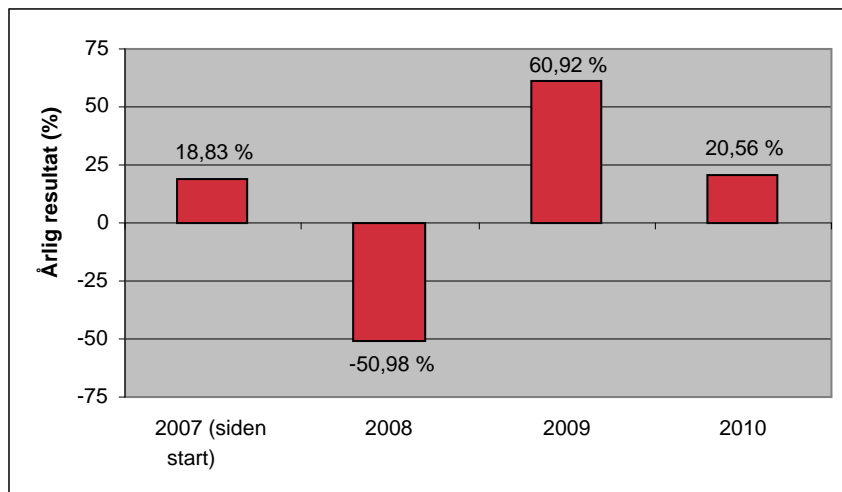


**Kumulative resultater
(per 31. desember 2010)**

1 år	irrelevant
3 år	irrelevant
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse S-aksjer og er i JPY

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

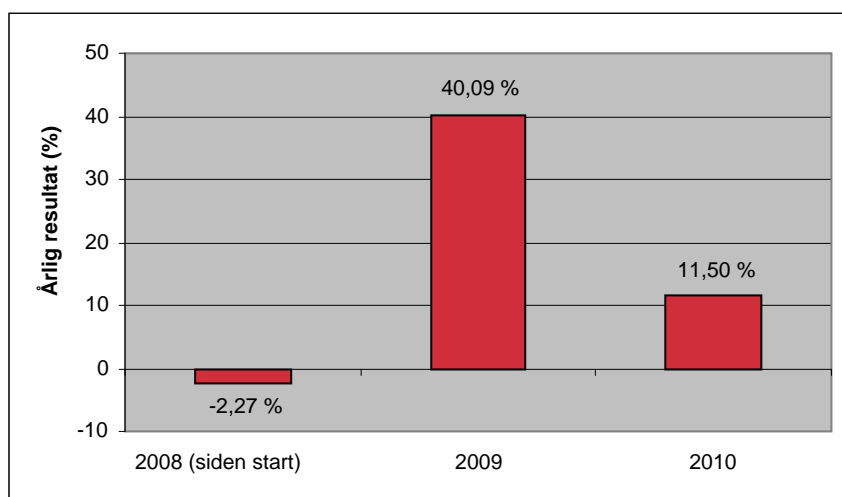


**Kumulative resultater
(per 31, desember 2010)**

1 år	20,56 %
3 år	-4,90 %
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse P-aksjer og er i USD

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

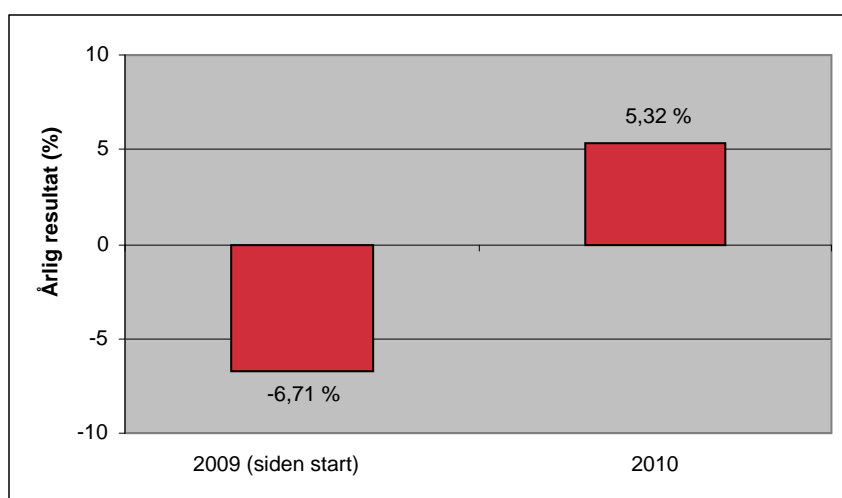


**Kumulative resultater
(per 31, desember 2010)**

1 år	11,50 %
3 år	irrelevant
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse I-aksjer og er i USD

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

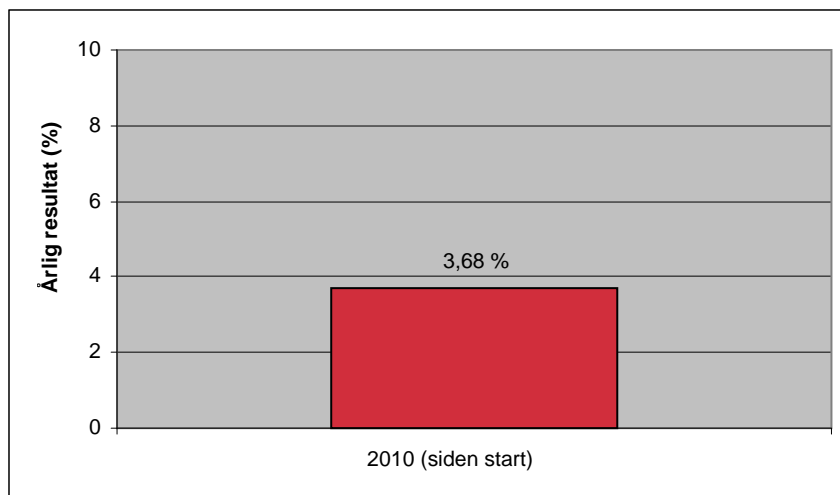


**Kumulative resultater
(per 31, desember 2010)**

1 år	5,32 %
3 år	irrelevant
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse I-aksjer og er i JPY

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

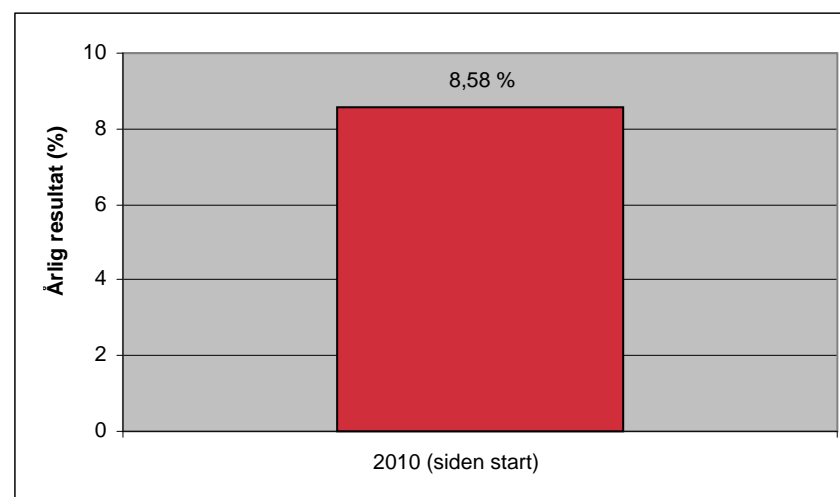


Kumulative resultater (per 31. desember 2010)

1 år	irrelevant
3 år	irrelevant
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse A-aksjer og er i JPY

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

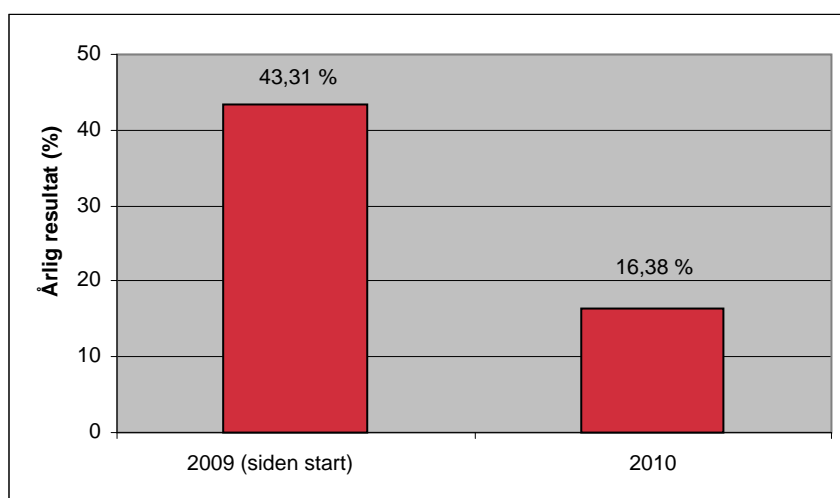


Kumulative resultater (per 31. desember 2010)

1 år	irrelevant
3 år	irrelevant
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse I-aksjer og er i GBP

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



Kumulative resultater (per 31. desember 2010)

1 år	16,38 %
3 år	irrelevant
5 år	irrelevant
10 år	irrelevant

Resultatene gjelder klasse I-aksjer og er i USD

Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund

Vær oppmerksom på at det ikke foreligger avkastningsdata for dette underfondet,

Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund

Vær oppmerksom på at det ikke foreligger avkastningsdata for dette underfondet.

Profil for typisk investor	Underfondene egner seg for investorer som søker langsiktig kapitalvekst og som er forberedt på å godta et moderat nivå av ustabilitet.		
Distribusjonspolitikk	<p><i>Akkumulerende klasser</i></p> <p>Med unntak av klasse ZD-aksjer i Nomura Funds Ireland – India Equity Fund, klasse D-aksjer i Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund og klasse ZD-aksjer i Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund, er alle andre klasser i underfondene akkumulerende aksjeklasser, og derfor er det for øyeblikket ikke ment å utbetale utbytte for disse klassene. Inntekter, fortjeneste og gevinst knyttet til slike klasser akkumuleres og reinvesteres på vegne av aksjeeierne.</p> <p><i>Distribuerende klasser</i></p> <p>Beløpet som skal distribueres med hensyn til klasse ZD-aksjer i Nomura Funds Ireland – India Equity Fund, klasse D-aksjer i Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund og klasse ZD-aksjer i Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund med hensyn til hver utdelingsperiode skal fastsettes av styret i samråd med investeringsforvalteren innenfor beløpet som er tilgjengelig for utdeling, forutsatt at et beløp som ikke er utdelt i forbindelse med en slik distribusjonsperiode kan fremføres til neste distribusjonsperiode. Utdelinger som det ikke er gjort krav på innen seks år etter forfallsdato vil bortfalle og gå tilbake til det aktuelle underfondet.</p> <p><i>"Rapporterende fond" i Storbritannia</i></p> <p>Det er meningen at selskapet vil søke HM Revenue and Customs ("HMRC") om sertifisering av klassene i underfondet angitt nedenfor som "rapporterende fond" for regnskapsperioden som ble avsluttet 31. desember 2011 og alle påfølgende perioder:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Klasse A JPY, Klasse A GBP, Klasse A GBP-sikrede aksjer, Klasse I JPY, Klasse I GBP og Klasse I GBP-sikrede aksjer i Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund; - Klasse ZD-aksjer i Nomura Funds Ireland – India Equity Fund og - Klasse A GBP, Klasse A USD, Klasse I GBP, Klasse I USD, Klasse D GBP og Klasse D USD i Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund; - Klasse ZD-aksjer i Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund <p>Styret akter å treffe alle praktiske tiltak i samsvar med gjeldende lover, regelverk og investeringsmål og politikken til det aktuelle underfondet, for å iverksette sertifisering. Se avsnittet "Beskatning i Storbritannia" i prospektet for ytterligere informasjon.</p>		
Selskapskostnader	Avgiftene for underfondet er angitt nedenfor. For mer informasjon om avgifter for hver klasse i underfondet henvises investorer til avsnittet "Avgifter og kostnader" (Fees and Expenses) i underfond-supplementet og det relevante klasse-supplementet for prospektet.		
Meklingskostnader	Maksimal salgsavgift (% av substansverdi av aksjer tegnet)	Klasse A-aksjer: Klasse I-aksjer: Klasse J-aksjer: Klasse P-aksjer: Klasse Z-aksjer: Klasse ZD-aksjer: Klasse S-aksjer:	opptil 5 % irrelevant irrelevant irrelevant irrelevant irrelevant
	Maksimal omregningsavgift (% av substansverdi av aksjer tegnet)	Klasse A-aksjer: Klasse I-aksjer: Klasse J-aksjer: Klasse P-aksjer: Klasse Z-aksjer: Klasse ZD-aksjer: Klasse S-aksjer:	opptil 5 % irrelevant irrelevant irrelevant irrelevant irrelevant
	Maksimal innløsningsavgift (% av substansverdi av aksjer innløst)	Det belastes vanligvis ingen innløsningsavgift for klasse A-, klasse I-, klasse J-, klasse P-, klasse Z-, klasse ZD- eller klasse S-aksjer. En innløsningsavgift på opptil 3 % kan belastes hvis styremedlemmene har grunn til å tro at en aksjonær som ber om innløsning, forsøker seg på noen form for arbitrasje på avkastningen fra aksjene i underfondene.	

Arlige driftskostnader	Investeringsforvalters honorar (% av substansverdi av klasseaksjer)	Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund	
		Klasse A-aksjer:	1,50 % per år
		Klasse I-aksjer:	1,00 % per år
		Klasse J-aksjer:	0,80 % per år
		Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	
		Klasse A-aksjer:	1,50 % per år
		Klasse I-aksjer:	1,00 % per år
		Klasse Z-aksjer:	0,00 % per år
		Klasse ZD-aksjer:	0,00 % per år
		Klasse S-aksjer:	0,75 % per år
		Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund	
		Klasse A-aksjer:	1,40 % per år
		Klasse I-aksjer:	0,85 % per år
		Klasse P-aksjer:	0,30 % per år
		Klasse Z-aksjer:	0,00 % per år
		Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund	
		Klasse A-aksjer:	0,65 % per år
		Klasse I-aksjer:	0,25 % per år
		Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	
		Klasse A-aksjer:	1,40 % per år
Klasse I-aksjer:	0,85 % per år		
Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund			
Klasse A-aksjer:	1,00 % per år		
Klasse I-aksjer:	0,50 % per år		
Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund			
Klasse A-aksjer:	1,50 % per år		
Klasse I-aksjer:	1,00 % per år		
Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund			
Klasse A-aksjer	1,5 % per år		
Klasse I-aksjer	1 % per år		
Klasse Z-aksjer	0 % per år		
Klasse ZD-aksjer	0 % per år		
Investeringsforvalters incentivhonorar	Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund		
	Kun klasse P-aksjer:	10 % x (underfondets resultater i resultatperioden minus indeksresultatene i resultatperioden) x (gjennomsnittlig substansverdi i resultatperioden)	
Generelle avgifter og kostnader	Formuesforvalters honorar	0,02 % per år av underfondets substansverdi,	
	Depotmottakers honorar	Maksimalt 0,4 % per år av markedsverdien på underfondets investeringer (underlagt et årlig minimumshonorar på USD 12 000) pluss transaksjonsavgifter,	
	Administrators honorar	Maksimalt 0,05 % per år av underfondets substansverdi (underlagt et årlig minimumshonorar på USD 48 000) pluss et månedlig honorar på USD 500 per aksjeklasse pluss en registeravgift på USD 10 000 per år, registreringsavgifter og transaksjonsavgifter (til normale handelssatser), Administrators honorar for valutasikringstjenester for aksjeklassen skal utbetales av aktivaene til det aktuelle underfondet, slik det kan tilskrives den relevante sikrede aksjeklassen,	
	Egenutgifter for betalingsmottaker, administrator, distributør og investeringsforvalter (pluss eventuelt MVA) dekkes av underfondets aktiva, Underfondet skal dekke sin del av avgiftene og kostnadene for etablering og drift av selskapet og underfondet.		
Total kostnadsandel for året som ender den 31. desember 2010	Nomura Funds Ireland – Global Emerging Markets Fund	Klasse A	irrelevant
		Klasse I	1,29 %
		Klasse J	1,09 %
	Nomura Funds Ireland – India Equity Fund	Klasse A	irrelevant
		Klasse I	irrelevant
		Klasse Z	0,20 %
	Klasse ZD	0,20 %	

		Klasse S	0,93 %
	Nomura Funds Ireland – Asia ex Japan Fund	Klasse A	irrelevant
		Klasse I	irrelevant
		Klasse P (inkl. Incentivhonorar)	1,64 %
		Klasse P (kun Incentivhonorar)	0,00 %
		Klasse Z	irrelevant
	Nomura Funds Ireland – Fundamental Index Global Equity Fund	Klasse A	irrelevant
		Klasse I	0,65 %
	Nomura Funds Ireland – Japan Strategic Value Fund	Klasse A	1,56 %
		Klasse I	1,00 %
	Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund	Klasse A	irrelevant
		Klasse I	0,71 %
	<i>Total kostnadsandel for tidligere år kan fås ved henvendelse til administrators kontor. Det er ingen tilgjengelig totalkostnadsprosent for Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund eller Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund,</i>		

Porteføljens omløpshastighet for året som sluttet 31. desember 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>Porteføljens omløpshastighet for tidligere år kan fås ved henvendelse til administrators kontor. Det er ingen tilgjengelig data for porteføljehastighet for Nomura Funds Ireland – NEWS Emerging Markets Small Cap Equity Fund eller Nomura Funds Ireland – Asian Smaller Companies Fund.</i>	

Beskatning i Irland	Etter gjeldende irsk lovgivning og praksis er ikke selskapet skattepliktige i Irland for sine inntekter og gevinster. Det skal ikke betales irsk stempelavgift på utstedelse, innløsning eller overdragelse av andeler i selskapet. Aksjonærer og potensielle investorer oppfordres til å rådføre seg med sine profesjonelle rådgivere om skatteplikt som gjelder for deres investeringer i selskapet.
----------------------------	---

Daglig kurspublisering	Kursen på aksjene publiseres daglig på Internett på www.nomura-asset.co.uk og andre publikasjoner som styremedlemmene kan fastslå.
-------------------------------	--

Kjøpe/selge aksjer	<p>Du kan søke om å kjøpe, selge og bytte aksjer hver virkedag ved å henvende deg direkte til administratoren (kontortid: 9.00 til 17.00 (irsk tid)), som beskrevet nedenfor. Søknader må mottas av administratoren innen kl. 12.00 (irsk tid) på den siste dagen av førstetilbudsperioden eller på den relevante omsetningsdagen (alt etter som). For Nomura Funds Ireland – US High Yield Bond Fund må søknader mottas av administratoren innen kl. 17.00 (irsk tid) på virkedagen før den siste dagen av førstetilbudsperioden eller på den relevante omsetningsdagen (alt ettersom).</p> <p>Betaling for tegninger må mottas i klarerte midler av administratoren innen 4 virkedager etter slutten på førstetilbudsperioden eller den relevante omsetningsdagen (alt etter som).</p> <p>Tegningsbetalinger netto alle bankavgifter skal betales via CHAPS, SWIFT eller telegrafisk eller elektronisk overføring til bankkontoen angitt på søknadsskjemaet. Andre betalingsmåter må forhåndsgodkjennes av styremedlemmene. Ingen renter betales på betalinger mottatt i tilfeller der søknaden holdes av til en etterfølgende omsetningsdag.</p> <p>Nomura Funds Ireland plc c/o Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited Styne House Upper Hatch Street Dublin 2 Irland Tlf: 00 353 1 603 6310 Faks: 00 353 1 603 6273</p> <p>Minimumstegning: USD 5000 (eller tilsvarende) for klasse A-aksjer USD 1 000 000 (eller tilsvarende) for klasse I USD 3 000 000 (eller tilsvarende) for klasse J-, klasse P-, klasse Z- og klasse ZD-aksjer</p>
---------------------------	---

	<p>USD 2000 for klasse D-aksjer JPY 10 000 for klasse S-aksjer</p> <p>Minimumsbeholdning: USD 5000 (eller tilsvarende) for klasse A-aksjer USD 1 000 000 (eller tilsvarende) for klasse I USD 3 000 000 (eller tilsvarende) for klasse J-, klasse P-, klasse Z og klasse ZD-aksjer USD 2000 for klasse D-aksjer JPY 10 000 for klasse S-aksjer</p> <p>Minste transaksjonsstørrelse: USD 2500 (eller tilsvarende) for klasse A-aksjer USD 250 000 (eller tilsvarende) for klasse I USD 1 000 000 (eller tilsvarende) for klasse J- og klasse P-aksjer USD 100 000 (eller tilsvarende) for klasse Z- og klasse ZD-aksjer USD 100 for klasse D-aksjer JPY 10 000 for klasse S-aksjer</p>
Annen viktig informasjon	<p>Tjenesteleverandører</p> <p>Styremedlemmer: Mark Roxburgh, Yoshikazu Chono, David Dillon og John Walley</p> <p>Depotmottaker: Brown Brothers Harriman Trustee Services (Ireland) Limited</p> <p>Administrator/kontofører/overføringsagent: Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Limited</p> <p>Investeringsforvalter: Nomura Asset Management U.K. Limited</p> <p>Distributør av klasse ZD-aksjer: Nomura Asset Management U.K. Limited</p> <p>Revisor: Ernst & Young</p> <p>Ytterligere informasjon og kopier av fullstendig prospekt og seneste årlige og halvårslige rapport kan fås (gratis) hos administratoren.</p>
Lokale agenter	<p><i>Skandinaviska Enskilda Banken AB fungerer som betalingsagent for selskapet i Sverige.</i> ERSTE BANK der österreichischen Sparkassen AG fungerer som betalingsagent for selskapet i Østerrike. BNP Paribas Securities Services SA Zweigniederlassung Frankfurt am Main fungerer som betalingsagent for selskapet i Tyskland Nomura Bank (Switzerland) Ltd fungerer som betalingsagent for selskapet i Sveits</p>

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