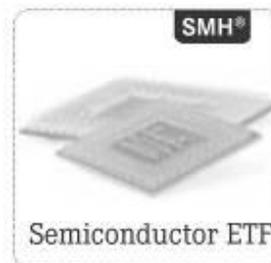
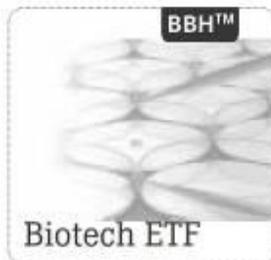


MARKET VECTORS® ETFs

by Van Eck® Global

Fondos ETF de sectores industriales Market Vectors



FOLLETO

1 de FEBRERO de 2014

Fondos ETF estadounidenses de base amplia Market Vectors



Bolsa principal en la que cotiza cada Fondo en EE.UU.: NYSE Arca, Inc.

La Comisión de Valores y Bolsa de Estados Unidos (Securities and Exchange Commission, o SEC por sus siglas en inglés) no ha aprobado ni desaprobado estos valores ni se ha expedido sobre la exactitud o suficiencia de la información contenida en este Folleto Informativo. Cualquier declaración en contrario constituye un delito penal.

CONTENIDO

Reseña

Market Vectors Bank and Brokerage ETF (RKH)	1
Market Vectors Biotech ETF (BBH)	6
Market Vectors Environmental Services ETF (EVX)	11
Market Vectors Gaming ETF (BJK)	16
Market Vectors Pharmaceutical ETF (PPH)	21
Market Vectors Retail ETF (RTH)	26
Market Vectors Semiconductor ETF (SMH)	31
Market Vectors Wide Moat ETF (MOAT)	36
Reseña Informativa sobre la Compraventa de Acciones de los Fondos y Aspectos Tributarios	41
Información Adicional sobre las Estrategias y Riesgos de Invertir en los Fondos	42
Estructura del Producto con Beneficios Fiscales	54
Tenencias en Cartera	54
Gestión del Fondo	54
Gestores de Cartera	55
Información para los Accionistas	56
Proveedores de Índices	59
Market Vectors® US Listed Bank and Brokerage 25 Index	60
Market Vectors® US Listed Biotech 25 Index	61
NYSE Arca Environmental Services Index	62
Market Vectors® Global Gaming Index	63
Market Vectors® US Listed Pharmaceutical 25 Index	64
Market Vectors® US Listed Retail 25 Index	65
Market Vectors® US Listed Semiconductor 25 Index	66
Morningstar® Wide Moat Focus Index SM	67
Contratos de licencia y Descargos de responsabilidad	68
Principales Datos Financieros	70
Información sobre Primas/Descuentos	75
Información General	75

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Bank and Brokerage ETF (el “Fondo”) procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice Market Vectors® US Listed Bank and Brokerage 25 Index (el “Índice Bank and Brokerage Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo (“Acciones”).

Comisiones del accionista (<i>comisiones pagadas directamente desde la inversión</i>)	Ninguna
------------------------------------------------------------------------------------------------	---------

Gastos operativos anuales del Fondo

(*gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión*)

Comisión de gestión	0.35%
Otros gastos	0.54%
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.89%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.53)%
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.36%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el “Asesor”) ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.35% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 37
3	\$ 231
5	\$ 441
10	\$1,047

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o “rotar” su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 4% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Normalmente, el Fondo invierte no menos del 80% del total de sus activos en valores que componen el índice de referencia del Fondo. El Índice Bank and Brokerage Index está compuesto por acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de empresas del sector bancario que operan a nivel global y cotizan en bolsas de EE.UU. Estas empresas pueden incluir compañías extranjeras que cotizan en una bolsa estadounidense. Se considera que una empresa pertenece al sector bancario si obtiene al menos el 50% de sus ingresos (o en ciertos casos, al menos el 50% de sus activos estén relacionados) del negocio bancario. Esto incluye instituciones financieras que se dedican principalmente a actividades internacionales concentrándose en una amplia gama de servicios financieros tales como banca de inversión, servicios de corretaje y préstamos empresariales a grandes instituciones.

MARKET VECTORS BANK AND BROKERAGE ETF (cont.)

De las 50 acciones más importantes del sector bancario por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Bank and Brokerage Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles inmediatamente para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Bank and Brokerage Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$21,500 millones a \$239,400 millones, y una capitalización bursátil promedio ponderada de \$130,500 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque "pasivo" o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice Bank and Brokerage Index antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta.

El Fondo concentrará sus inversiones en un sector o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Bank and Brokerage Index se concentre en un sector o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Bank and Brokerage Index se concentraba en el sector bancario.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en el sector bancario. Las empresas que operan en el sector bancario pueden verse adversamente afectadas por modificaciones en las tasas de interés, los ciclos de mercado, las condiciones de la economía, los préstamos otorgados a ciertas industrias, las pérdidas crediticias, la rebaja de la calificación crediticia y mucha competencia. En ciertos entornos con determinadas tasas de interés hay empresas en el sector bancario a las que se les hace más difícil ser rentables. La rentabilidad de esas empresas depende, en gran medida, de la disponibilidad y el costo del capital. Como en su constitución actual el Índice Bank and Brokerage Index se concentra en el sector bancario, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector bancario, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Los bancos están sujetos a leyes federales exhaustivas y, en muchos casos, a regulaciones estatales que limitan los montos y tipos de préstamos, las obligaciones financieras que pueden asumir, la tasa de interés y los honorarios que pueden cobrar, y el monto de capital que deben mantener. Ni una regulación tan abarcadora ni la garantía estatal de los depósitos aseguran la solvencia ni la rentabilidad de las empresas del sector bancario y no existen garantías para las pérdidas en los títulos valores emitidos por ellas. Muchas de las empresas que operan en el sector bancario lo hacen con cantidades importantes de apalancamiento lo cual puede hacer que los valores de sus títulos sean más volátiles que los de otras empresas que operan con menor apalancamiento. Por otra parte, el sector bancario está sufriendo numerosos cambios, que incluyen procesos continuos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras y cambios en el marco regulatorio, todo lo cual puede afectar negativamente al valor de estas empresas o reducir su rentabilidad. Más aun, algunas compañías del sector bancario, en especial aquellas que presumiblemente se han visto beneficiadas por la intervención del gobierno en el pasado pueden estar sujetas a restricciones de sus negocios impuestas por el gobierno en el futuro o enfrentarse a mayor participación del gobierno en sus operaciones. Las operaciones internacionales que realizan muchas empresas del sector bancario las expone a riesgos relacionados con la inestabilidad y los cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, modificaciones en las reglamentaciones para empresas extranjeras y otros riesgos inherentes a los negocios internacionales. Algunas de las compañías que componen el Índice Bank and Brokerage Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con la banca y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios. Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a las actividades bancarias tradicionales, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta

de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses. Además, en general, las compañías extranjeras del sector bancario no están sujetas al escrutinio de ninguna agencia o instrumento gubernamental de los Estados Unidos. En muchos países el sector bancario es un sector sumamente regulado, sujeto a leyes y reglamentaciones que abarcan todos los aspectos del negocio bancario. A veces, los principales entes reguladores del sector bancario gozan de amplias facultades discrecionales para actuar.

Actualmente, y a medida que el sistema avanza hacia un proceso regulatorio más transparente, se están verificando cambios significativos en el régimen regulatorio internacional de la actividad bancaria, entre ellos, cambios en las reglas y regulaciones. Algunos de estos cambios podrían tener un impacto negativo sobre la rentabilidad de los bancos y de esta forma afectar al valor de sus títulos y a su capacidad para cumplir con los compromisos asumidos, hecho que podría afectar adversamente al Fondo.

Riesgo de invertir en certificados de acciones en depósito. Los certificados de acciones en depósito (o ADR) en los que puede invertir el Fondo son emitidos por bancos o sociedades de inversión que cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. y otorgan a su titular el derecho a cobrar todos los dividendos y ganancias de capital que reparten las acciones extranjeras subyacentes. Las inversiones en certificados de acciones en depósito pueden ser menos líquidas que las acciones subyacentes en su mercado principal de negociación y, si no están incluidas en el Índice Bank and Brokerage Index, pueden incidir negativamente en la capacidad de un Fondo de replicar la rentabilidad del Índice.

Riesgo de cambios específicos del emisor. El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Bank and Brokerage Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Bank and Brokerage Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de títulos del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Bank and Brokerage Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la del Índice. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Bank and Brokerage Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones legales o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto ("NAV") a precio razonable de mercado y el valor del Índice Bank and Brokerage Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Bank and Brokerage Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice Bank and Brokerage Index pueden verse reducidas.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión "activa", a menos que se retire un valor específico del Índice Bank and Brokerage Index, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

MARKET VECTORS BANK AND BROKERAGE ETF (cont.)

Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados. El Fondo puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

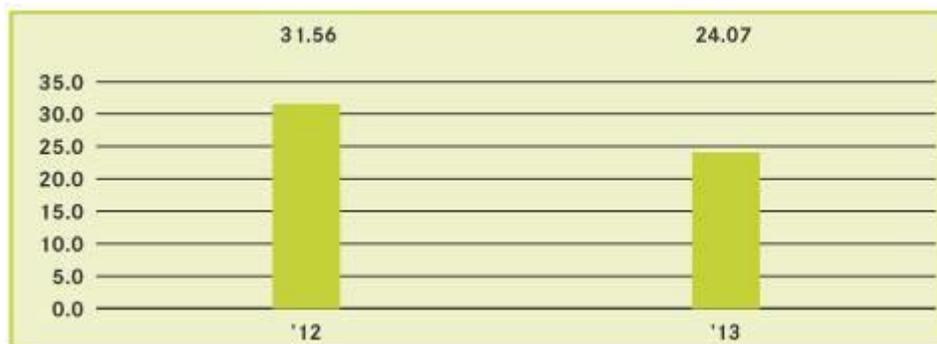
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo podrán concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Bank and Brokerage Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias.

Sobre la base de la composición actual del Índice Bank and Brokerage Index, los activos del Fondo se concentran en el sector bancario; por consiguiente, el Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en los años calendario que allí figuran. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos). El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo para los períodos de un año y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después de impuestos) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 22.94% 1T 2012

Peor trimestre: (13.10)% 2T 2012

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

	Último año	Desde el lanzamiento (20/12/2011)
Market Vectors Bank and Brokerage ETF (rentabilidad antes de impuestos)	24.07%	28.72%
Market Vectors Bank and Brokerage ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	22.85%	27.66%
Market Vectors Bank and Brokerage ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y venta de Acciones del Fondo)	13.54%	21.96%
Market Vectors® US Listed Bank and Brokerage 25 Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	24.35%	28.65%
S&P 500® Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	24.33%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión del Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011
George Cao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011

COMPRAVENTA DE ACCIONES DEL FONDO

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección "Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios", en la página 41 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS BIOTECH ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Biotech ETF (el "Fondo") procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice Market Vectors® US Listed Biotech 25 Index (el "Índice Biotech Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo ("Acciones").

Comisiones del accionista (comisiones pagadas directamente desde la inversión)

Ninguna

Gastos operativos anuales del Fondo

(gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de gestión	0.35%
Otros gastos	<u>0.06%</u>
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.41%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	<u>(0.06)%</u>
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.35%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el "Asesor") ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.35% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 36
3	\$ 126
5	\$ 224
10	\$ 512

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o "rotar" su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 0% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Normalmente, el Fondo invierte no menos del 80% del total de sus activos en valores que componen el índice de referencia del Fondo. El Índice Biotech Index está compuesto por acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de empresas del sector de biotecnología que cotizan en bolsas de EE.UU. Estas compañías pueden incluir empresas de capitalización media y empresas extranjeras que cotizan en una bolsa de EE.UU. Se considera que las empresas pertenecen al sector de biotecnología si al menos el 50% de sus ingresos proviene de la biotecnología (o en

ciertos casos, el 50% de sus activos está relacionado con la biotecnología), que incluye la investigación (incluso mediante contratistas para investigación) y desarrollo en biotecnología así como la producción, mercadeo y ventas de medicamentos basados en análisis genéticos y equipos diagnósticos (se excluyen las farmacias).

De las 50 acciones más importantes del sector de biotecnología por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Biotech Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Biotech Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$1,300 millones a \$115,200 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$45,100 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque “pasivo” o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice Biotech Index antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta.

El Fondo concentrará sus inversiones en un sector o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Biotech Index se concentre en un sector o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Biotech Index se concentraba en el sector de biotecnología.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en el sector de biotecnología. El éxito de las empresas dedicadas a la biotecnología depende en gran medida del desarrollo, obtención y comercialización de medicamentos. Los valores de las empresas de biotecnología también dependen del desarrollo, protección y explotación de los derechos de propiedad intelectual y de otra información de propiedad exclusiva. La rentabilidad de las empresas de biotecnología puede verse considerablemente afectada por cuestiones tales como el vencimiento de o la pérdida de las patentes o la incapacidad para hacer valer los derechos de propiedad intelectual. Los costos de investigación y de otros factores asociados con el desarrollo o la obtención de nuevos medicamentos, productos o tecnologías y los correspondientes derechos de propiedad intelectual pueden ser muy altos al mismo tiempo que los resultados de las investigaciones y los gastos que acarrear resultan impredecibles. Como en su constitución actual el Índice Biotech Index se concentra en el sector de biotecnología, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de biotecnología y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Asimismo, el proceso para obtener la aprobación de la FDA de EE.UU. (Food and Drug Administration, por sus siglas en inglés) u otras autoridades regulatorias es largo y costoso y nada garantiza que se puedan obtener las aprobaciones necesarias y luego mantenerlas. Las empresas pertenecientes al sector de biotecnología también pueden verse afectadas por los gastos y pérdidas ocasionados por interminables juicios relacionados con la propiedad intelectual, acciones por responsabilidad de productos y otros reclamos de índole similar. Las empresas del sector de biotecnología pueden sufrir también los efectos adversos de las regulaciones del estado y los cambios en las tasas de reembolso. Con frecuencia, los proveedores de atención médica, especialmente los hospitales, que operan con empresas del sector de biotecnología, dependen de los pagos de terceros, por ejemplo Medicare, Medicaid, planes de seguro de salud privados y otras organizaciones de cuidado de la salud, que les reembolsan la totalidad o una parte del costo de los productos o servicios relacionados con la atención de la salud.

A menudo, la valuación de una empresa de biotecnología se basa en la rentabilidad potencial o efectiva de una cantidad limitada de productos. Esta valuación se verá significativamente afectada si uno de los productos resulta inseguro, ineficaz o no rentable. Estas empresas también pueden caracterizarse por su baja capitalización y por disponer de mercados, recursos financieros o de personal limitados. El precio de las acciones de las empresas del sector de biotecnología fue siempre y probablemente siga siendo muy volátil. Algunas de las compañías que componen el Índice Biotech Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con la biotecnología y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios. Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a las actividades tradicionales en biotecnología, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

MARKET VECTORS BIOTECH ETF (cont.)

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en certificados de acciones en depósito. Los certificados de acciones en depósito (o ADR) en los que puede invertir el Fondo son emitidos por bancos o sociedades de inversión que cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. y otorgan a su titular el derecho a cobrar todos los dividendos y ganancias de capital que reparten las acciones extranjeras subyacentes. Las inversiones en certificados de acciones en depósito pueden ser menos líquidas que las acciones subyacentes en su mercado principal de negociación y, si no están incluidas en el Índice Biotech Index, pueden incidir negativamente en la capacidad de un Fondo de replicar la rentabilidad del Índice.

Riesgo de invertir en empresas de capitalización mediana. Las empresas de capitalización mediana pueden ser más volátiles y normalmente tienen líneas de productos más acotadas, menos recursos financieros, menos experiencia y conocimientos de gestión y menos solidez competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de capitalización mediana puede ir a la zaga de las rentabilidades de las inversiones en valores de compañías de gran capitalización.

Riesgo de cambios específicos del emisor. El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Biotech Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Biotech Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de títulos del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice Biotech Index. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Biotech Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la de dicho Índice. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Biotech Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones legales o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto ("NAV") a precio razonable de mercado y el valor del Índice Biotech Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Biotech Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse reducidas.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión "activa", a menos que se retire un valor específico del Índice Biotech Index, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

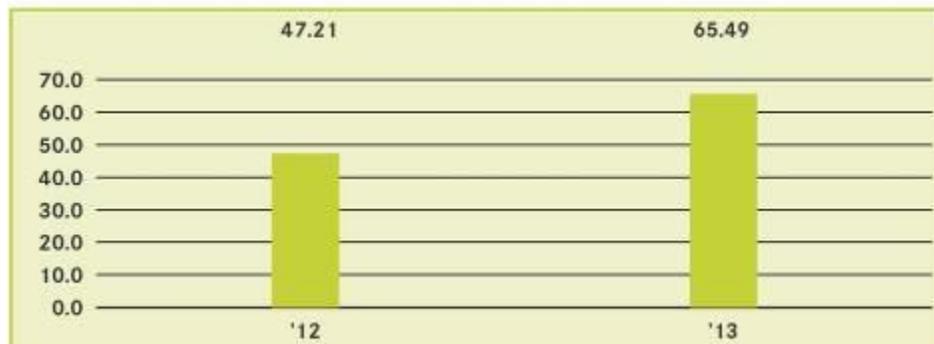
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados. El Fondo puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Biotech Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición actual del Índice Biotech Index, los activos del Fondo se concentran en el sector de biotecnología; por consiguiente, el Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en los años calendario que allí figuran. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos). El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo para los períodos de un año y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después de impuestos) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 21.78% 1T 2012

Peor trimestre: (0.73)% 4T 2012

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

MARKET VECTORS BIOTECH ETF (cont.)

	Último año	Desde el lanzamiento (12/20/2011)
Market Vectors Biotech ETF (rentabilidad antes de impuesto)	65.49%	57.59%
Market Vectors Biotech ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	65.49%	57.50%
Market Vectors Biotech ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	37.07%	45.95%
Market Vectors US Listed Biotech 25 Index (No contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	65.65%	57.85%
S&P 500® Index (No contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	24.33%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión del Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011
George Cao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección "Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios", en la página 41 de este Folleto informativo.

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Environmental Services ETF (el “Fondo”) procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice NYSE Arca Environmental Services Index (el “Índice Environmental Services Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo (“Acciones”).

Comisiones del accionista (<i>comisiones pagadas directamente desde la inversión</i>)	Ninguna
------------------------------------------------------------------------------------------------	---------

Gastos operativos anuales del Fondo

(*gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión*)

Comisión de gestión	0.50%
Otros gastos	<u>0.51%</u>
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	1.01%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	<u>(0.46)%</u>
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.55%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el “Asesor”) ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.55% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 56
3	\$ 276
5	\$ 513
10	\$ 1,194

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o “rotar” su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 5% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

El Fondo normalmente invierte no menos del 80% de sus activos totales en acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito ("ADR") de empresas que participan en la industria de servicios ambientales. El Índice Environmental Services Index está compuesto por empresas dedicadas a actividades comerciales que pueden verse beneficiadas de una mayor demanda de servicios de empresas que se dedican al manejo, eliminación y almacenamiento de desechos de consumo y productos derivados industriales y al manejo de los recursos asociados e incluye valores de empresas que se dedican a estas actividades y a servicios ambientales relacionados, lo que incluye la recolección de residuos, servicios de transferencia, eliminación y reciclaje de residuos, remediación de suelos, manejo de aguas residuales y servicios de consultoría ambiental.

Puede tratarse de empresas de pequeña y mediana capitalización. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Environmental Services Index incluía 29 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$158.7 millones a \$21,100 millones, y una capitalización bursátil media de \$6,300 millones. Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque "pasivo" o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice Environmental Services Index invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo antes de comisiones y gastos y la del Índice Environmental Services Index llegue a ser del 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta. Normalmente, el Fondo invertirá no menos del 80% de sus activos en valores que componen el Índice Environmental Services Index.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en una industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Environmental Services Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Environmental Services Index se concentraba en el sector de productos industriales y en la industria de servicios ambientales, mientras que el sector de servicios públicos representaba una porción significativa del Índice.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en la industria de servicios ambientales. Las empresas de la industria de servicios ambientales están dedicadas a una variedad de actividades relacionadas con los servicios ambientales y con el manejo de desechos industriales y de consumo. Estas empresas pueden verse afectadas por una menor demanda mundial de servicios de eliminación de residuos, remoción o almacenamiento de productos derivados industriales, y manejo de los recursos asociados. Como en su constitución actual el Índice Environmental Services Index se concentra en la industria de los servicios ambientales, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general de la industria de los servicios ambientales y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicha industria. Las presiones competitivas pueden tener efectos significativos sobre la condición financiera de las empresas que operan en esta industria. Estos precios pueden fluctuar sustancialmente en períodos breves, de modo que la cotización de la Acción del Fondo puede ser más volátil que otros tipos de inversiones. Estas empresas deben cumplir con diversas regulaciones y con los términos y condiciones de sus permisos y licencias de operación. La falta de cumplimiento, la no renovación de sus permisos y licencias o cambios en las regulaciones gubernamentales pueden afectar adversamente a sus operaciones. Las compañías de eliminación de desechos también se ven afectadas por ciclos de demanda, acontecimientos en el orden mundial, mayor tercerización y las condiciones económicas imperantes. Adicionalmente, estas empresas están expuestas a reclamos de responsabilidad por daños ambientales.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen mayor volatilidad, costos más elevados de transacción, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política y la posibilidad de que los gobiernos extranjeros impongan restricciones que puedan afectar adversamente a tales valores.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. El sector de productos industriales incluye empresas dedicadas a la fabricación y distribución de bienes de capital tales como los utilizados en la defensa, construcción e ingeniería; empresas que producen y distribuyen equipamiento eléctrico y maquinaria para la industria y aquellas que proporcionan insumos y servicios a la actividad comercial y de transporte. Como en su constitución actual el Índice Environmental Services Index se concentra en el sector de productos industriales, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de productos industriales y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Las empresas en el sector de productos industriales pueden verse perjudicadas por los cambios en las reglamentaciones gubernamentales, los acontecimientos del mundo y las condiciones económicas. Por otra parte, las empresas en el sector de productos industriales pueden verse perjudicadas por daños ambientales, acciones por responsabilidad de productos y tipos de cambio.

Riesgo de invertir en el sector de servicios públicos. El sector de servicios públicos incluye compañías que producen o distribuyen electricidad, gas o agua. Como en su constitución actual el sector de servicios públicos representa una porción significativa del Índice Environmental Services Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios públicos, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las compañías del sector de servicios públicos pueden verse adversamente afectadas por variaciones en las tasas de cambio de monedas, la competencia local y extranjera, dificultades para obtener montos adecuados de capital y las limitaciones impuestas por el gobierno sobre las tarifas que pagan los clientes.

Riesgos de invertir en ADR (certificados de acciones en depósito). Los certificados de acciones en depósito (o ADR) son emitidos por bancos o empresas fiduciarias de EE.UU. y dan a su titular el derecho a cobrar todos los dividendos y ganancias de capital que reparten las acciones extranjeras subyacentes. Las inversiones del Fondo en certificados de acciones en depósito pueden ser menos líquidas que las acciones subyacentes en su mercado principal de negociación y, si no están incluidas en el Índice Environmental Services Index, pueden incidir negativamente en la capacidad de un Fondo de replicar la rentabilidad del Índice. Además, las inversiones en ADR que no están incluidas en el Índice Environmental Services Index pueden aumentar el riesgo de error por seguimiento.

Riesgo de invertir en empresas de pequeña y mediana capitalización. Las empresas de capitalización pequeña y mediana pueden ser más volátiles y normalmente tienen líneas de productos más acotadas, menos recursos financieros, menos experiencia y conocimientos de gestión y menos solidez competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de pequeña y mediana capitalización puede ir a la zaga de las rentabilidades de inversiones en acciones de compañías de mayor capitalización.

Riesgo de cambios específicos del emisor. El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Environmental Services Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Environmental Services Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de valores del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice Environmental Services Index. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Environmental Services Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la del Índice Environmental Services Index. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Environmental Services Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones legales o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto (“NAV”) a precio razonable de mercado y el valor del Índice Environmental Services Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Environmental Services Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse reducidas.

MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF (cont.)

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión “activa”, a menos que se retire un valor específico del Índice Environmental Services Index, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados. El Fondo puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

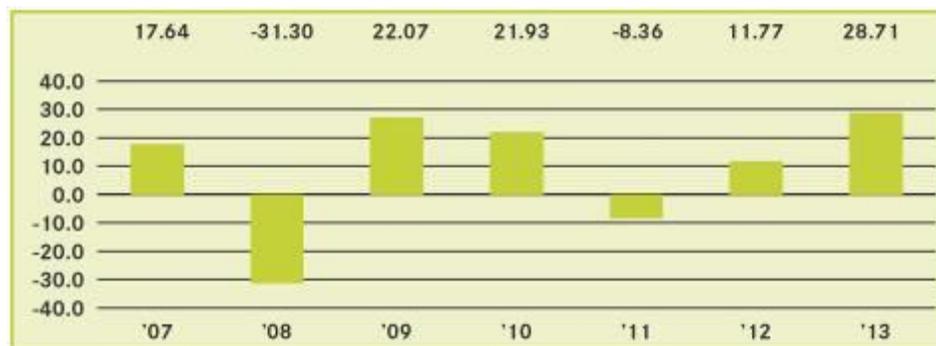
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Environmental Services Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición actual del Índice Environmental Services Index, los activos del Fondo se concentran en el sector de productos industriales y la industria de servicios ambientales; por consiguiente, el Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en los años calendario que allí figuran. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos).

El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año, cinco años y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después del impuesto sobre la renta) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 25.65% 2T 2009

Peor trimestre: (21.21)% 4T 2008

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

	Último año	Últimos cinco años	Desde el lanzamiento (10/10/2006)
Market Vectors Environmental Services ETF (rentabilidad antes de impuestos)	28.71%	14.43%	8.24%
Market Vectors Environmental Services ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	28.08%	13.95%	7.80%
Market Vectors Environmental Services ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y venta de Acciones del Fondo)	16.25%	11.38%	6.39%
NYSE Arca Environmental Services Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	29.51%	15.16%	8.84%
S&P 500® Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	17.94%	6.69%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión del Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Octubre de 2006
George Cao	Gestor de cartera	Diciembre de 2007

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección "Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios", en la página 41 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS GAMING ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Gaming ETF (el "Fondo") procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice Market Vectors® Global Gaming Index (el "Índice Gaming Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo ("Acciones").

Comisiones del accionista (comisiones pagadas directamente desde la inversión)

Ninguna

Gastos operativos anuales del Fondo

(gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de gestión	0.50%
Otros gastos	0.33%
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.83%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.18)%
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.65%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el "Asesor") ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.65% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 66
3	\$ 247
5	\$ 443
10	\$ 1,009

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o "rotar" su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 16% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Normalmente, el Fondo invierte no menos del 80% del total de sus activos en valores que componen el índice de referencia del Fondo. El Índice Gaming Index está compuesto por empresas que generan no menos del 50% de sus ingresos (o en ciertas circunstancias, que posean al menos el 50% de sus activos) de casinos y hoteles casino, apuestas deportivas (incluidas las apuestas por Internet y las pistas de carreras) así como también servicios de lotería, tecnología y equipos para juegos de azar. Puede tratarse de empresas de mediana capitalización y de emisores extranjeros. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Gaming Index incluía 44 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$403 millones a \$65,800 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$20,700 millones.

Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque “pasivo” o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice Gaming Index invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en una industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Gaming Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Gaming Index se concentraba en los sectores de juegos de azar y consumo discrecional.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en la industria de juegos de azar. Las empresas del sector de juegos de azar incluyen aquella dedicadas a la operación de casinos, pistas de carreras, operaciones de apuestas deportivas e hipódromos, operaciones de juegos de azar por Internet y/o las proveedoras de equipos y tecnología relacionada. Como en su constitución actual el Índice Gaming Index se concentra en el sector de juegos de azar, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de juegos de azar y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Las empresas del sector de juegos de azar están inmersas en una industria sumamente regulada, y los cambios legislativos en el orden federal o estatal y problemas de concesión de licencias (así como las leyes de otros países) pueden tener un impacto significativo sobre la posibilidad de operar en determinadas jurisdicciones, las actividades que dichas empresas están autorizadas a realizar y la rentabilidad de las empresas que integran ese sector. Las empresas en un mismo sector suelen enfrentar obstáculos, problemas y presiones regulatorias similares. En consecuencia, los valores de empresas de juegos de azar en las que invierte el Fondo pueden reaccionar de manera similar y desplazarse en sintonía. El sector de juegos de azar también puede verse afectado negativamente por cambios en las condiciones económicas, gustos y niveles de ingreso para consumo discrecional de los consumidores, competencia feroz y desarrollos tecnológicos. Por otra parte, se trata de un sector caracterizado por la utilización de distintas formas de propiedad intelectual que dependen de tecnologías patentadas, marcas comerciales e información de propiedad exclusiva. Las empresas que operan en el sector de juegos de azar están sujetas al riesgo de importantes juicios relacionados con derechos de propiedad intelectual, lo que puede tener efectos negativos y perjudicar financieramente a las empresas en las que puede invertir el Fondo. Asimismo, determinadas jurisdicciones pueden imponer restricciones adicionales sobre los valores emitidos por las empresas de juegos de azar que están constituidas u operan en dichas jurisdicciones y que pueden formar parte de la cartera del Fondo.

Riesgo de invertir en el sector de consumo discrecional. El sector de consumo discrecional incluye, entre otros, fábricas de automóviles, bienes durables para el hogar y vestimenta así como compañías que proporcionan servicios como los de venta minorista, alojamiento, entretenimiento, alimentación y bebidas. Como en su constitución actual el Índice Gaming Index se concentra en el sector de consumo discrecional, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de consumo discrecional y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las compañías del sector de consumo discrecional están sujetas a fluctuaciones de la oferta y la demanda. Estas compañías pueden verse adversamente afectadas por cambios en el gasto de los consumidores como resultado de acontecimientos mundiales, las condiciones políticas y económicas, la volatilidad en el precio de las materias primas, las variaciones de los tipos de cambio, los controles a la importación, la mayor competencia, el agotamiento de recursos y las relaciones laborales.

MARKET VECTORS GAMING ETF (cont.)

Riesgo de invertir en valores extranjeros. Las inversiones en valores de emisores extranjeros conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses. Entre estos riesgos adicionales se incluyen una mayor volatilidad del mercado, una menor disponibilidad de información financiera confiable, costos más elevados de transacción y custodia, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, un mercado menos líquido e inestabilidad política. Dado que el Fondo puede invertir en valores denominados en moneda extranjera y parte de los ingresos que perciba el Fondo serán en moneda extranjera, las variaciones en los tipos de cambio pueden afectar adversamente a las rentabilidades del Fondo. El Fondo puede invertir en certificados de acciones en depósito que conlleven riesgos sustancialmente idénticos a los asociados con las inversiones en valores extranjeros.

Riesgo de invertir en empresas de capitalización mediana. Las empresas de capitalización mediana pueden ser más volátiles y normalmente tienen líneas de productos más acotadas, menos recursos financieros, menos experiencia y conocimientos de gestión y menos solidez competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de capitalización mediana puede ir a la zaga de las rentabilidades de las inversiones en valores de compañías de gran capitalización.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda.

Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Gaming Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Gaming Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de valores del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice Gaming Index. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Gaming Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la de dicho Índice. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que componen el Índice Gaming Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en el Índice Gaming Index debido a restricciones legales o limitaciones impuestas por el gobierno de ciertos países o a la falta de liquidez en las bolsas donde cotizan tales valores. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto ("NAV") a precio razonable de mercado y el valor del Índice Gaming Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice Gaming Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse reducidas.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión "activa", a menos que se retire un valor específico del Índice Gaming Index, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

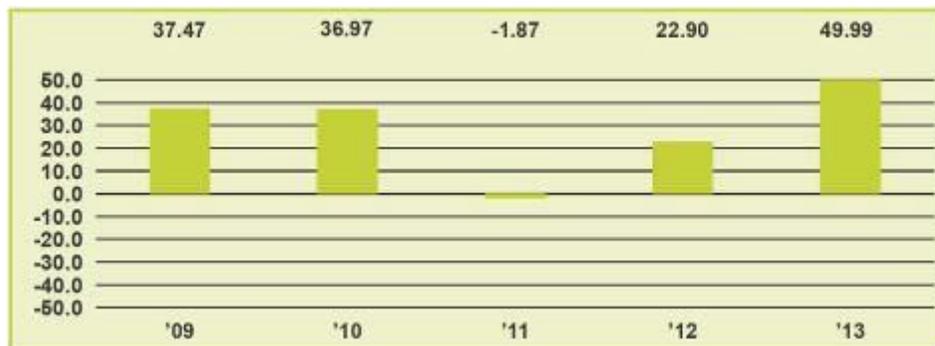
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados.

Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Gaming Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición actual del Índice Gaming Index, los activos del Fondo se concentran en el sector de juegos de azar y consumo discrecional; por consiguiente, el Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en los años calendario que allí figuran. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos). El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año, cinco años y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después del impuesto sobre la renta) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 34.93% 2T 2009

Peor trimestre: (18.89)% 3T 2011

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

MARKET VECTORS GAMING ETF (cont.)

	Último año	Últimos cinco años	Desde el lanzamiento (22/1//2008)
Market Vectors Gaming ETF (rentabilidad antes de impuestos)	49.99%	27.78%	7.50%
Market Vectors Gaming ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	49.36%	26.73%	6.67%
Market Vectors Gaming ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y venta de Acciones del Fondo)	28.29%	22.50%	5.45%
Market Vectors Global Gaming Index® (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	51.79%	28.49%	8.44%
S&P 500® Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	17.94%	8.34%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión del Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Enero de 2008
George Cao	Gestor de cartera	Enero de 2008

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección "Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios", en la página 41 de este Folleto informativo.

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Pharmaceutical ETF (el “Fondo”) procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice Market Vectors® US Listed Pharmaceutical 25 Index (el “Índice Pharmaceutical Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo (“Acciones”).

Comisiones del accionista (<i>comisiones pagadas directamente desde la inversión</i>)	Ninguna
------------------------------------------------------------------------------------------------	---------

Gastos operativos anuales del Fondo

(gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de gestión	0.35%
Otros gastos	0.08%
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.43%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.08)%
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.35%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el “Asesor”) ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.35% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 36
3	\$ 130
5	\$ 233
10	\$ 534

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o “rotar” su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 3% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Normalmente, el Fondo invierte no menos del 80% del total de sus activos en valores que componen el índice de referencia del Fondo. El Índice Pharmaceutical Index está compuesto por acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de empresas del sector farmacéutico que cotizan en bolsas de EE.UU. Estas compañías pueden incluir empresas de capitalización media y empresas extranjeras que cotizan en una bolsa de EE.UU. Se considera que las empresas pertenecen al sector farmacéutico si al menos el 50% de sus ingresos proviene de los productos farmacéuticos (o en ciertos casos, el 50% de sus activos está relacionado con ellos), que incluye la investigación (incluso mediante contratistas para investigación) y desarrollo así como la producción, mercadeo y ventas de productos farmacéuticos (se excluyen las farmacias).

MARKET VECTORS PHARMACEUTICAL ETF (cont.)

De las 50 acciones más importantes del sector farmacéutico por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Pharmaceutical Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Pharmaceutical Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$3,300 millones a \$258,300 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$103,700 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque “pasivo” o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice Pharmaceutical Index invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta.

El Fondo concentrará sus inversiones en un sector o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice se concentre en un sector o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Pharmaceutical Index se concentraba en el sector farmacéutico.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en el sector farmacéutico. El éxito de las empresas del sector farmacéutico depende en gran medida del desarrollo, obtención y comercialización de medicamentos. Los valores de las empresas farmacéuticas también dependen del desarrollo, protección y explotación de los derechos de propiedad intelectual y de otra información de propiedad exclusiva. La rentabilidad de las empresas farmacéuticas puede verse considerablemente afectada por cuestiones tales como el vencimiento o la pérdida de las patentes o la incapacidad para hacer valer los derechos de propiedad intelectual. Los costos de investigación y otros costos asociados con el desarrollo o la obtención de nuevos medicamentos y los derechos de propiedad intelectual correspondientes pueden ser muy altos, mientras que los resultados de dichas investigaciones así como los gastos que acarrear resultan impredecibles. Como en su constitución actual el Índice Pharmaceutical Index se concentra en el sector farmacéutico, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector farmacéutico y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Además, las empresas farmacéuticas pueden estar expuestas a la obsolescencia de los productos. Muchas de estas empresas enfrentan la competencia feroz de nuevos productos y genéricos de menor costo. Asimismo, el proceso para obtener la aprobación de la FDA de EE.UU. (Food and Drug Administration, por sus siglas en inglés) u otras autoridades regulatorias es largo y costoso y nada garantiza que se puedan obtener las aprobaciones necesarias y luego mantenerlas.

Las empresas pertenecientes al sector farmacéutico también pueden verse afectadas por los gastos y pérdidas ocasionados por juicios relacionados con la propiedad intelectual, acciones por responsabilidad de productos y otros reclamos de índole similar. Las empresas del sector farmacéutico pueden sufrir los efectos adversos de las regulaciones del estado y los cambios en las tasas de reembolso. La capacidad de muchas empresas farmacéuticas para comercializar los productos existentes y futuros depende, en parte, del nivel de los reembolsos por el costo de dichos productos y los tratamientos relacionados que obtienen de terceros tales como Medicare, Medicaid, planes de seguro de salud privados y organizaciones para el cuidado de la salud.

Las operaciones internacionales de muchas compañías farmacéuticas pueden exponerlas a riesgos relacionados con la inestabilidad y los cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, cambios en las reglamentaciones para empresas extranjeras y otros riesgos inherentes a las inversiones internacionales. Estas empresas también pueden caracterizarse por su baja capitalización y por disponer de mercados, recursos financieros o de personal limitados, así como depender de distribuidores mayoristas. La valuación de una empresa farmacéutica se verá afectada si alguno de sus productos resulta inseguro, ineficaz o no rentable. El precio de las acciones de las empresas del sector farmacéutico fue siempre, y probablemente siga siendo, muy volátil. Algunas de las compañías que componen el Índice Pharmaceutical Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con los productos farmacéuticos y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios. Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a las actividades farmacéuticas tradicionales, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en certificados de acciones en depósito. Los certificados de acciones en depósito (o ADR) en los que puede invertir el Fondo son emitidos por bancos o sociedades de inversión que cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. y otorgan a su titular el derecho a cobrar todos los dividendos y ganancias de capital que reparten las acciones extranjeras subyacentes. Las inversiones en certificados de acciones en depósito pueden ser menos líquidas que las acciones subyacentes en su mercado principal de negociación y, si no están incluidas en el Índice Pharmaceutical Index, pueden incidir negativamente en la capacidad de un Fondo de replicar la rentabilidad del Índice.

Riesgo de invertir en empresas de capitalización mediana. Las empresas de capitalización mediana pueden ser más volátiles y normalmente tienen líneas de productos más acotadas, menos recursos financieros, menos experiencia y conocimientos de gestión y menos solidez competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de capitalización mediana puede ir a la zaga de las rentabilidades de las inversiones en valores de compañías de gran capitalización.

Riesgo de cambios específicos del emisor. El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Pharmaceutical Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Pharmaceutical Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de títulos del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice Pharmaceutical Index. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Pharmaceutical Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la de dicho Índice. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Pharmaceutical Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones legales o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto ("NAV") a precio razonable de mercado y el valor del Índice Pharmaceutical Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Pharmaceutical Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse reducidas.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión "activa", a menos que se retire un valor específico del Índice, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

MARKET VECTORS PHARMACEUTICAL ETF (cont.)

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

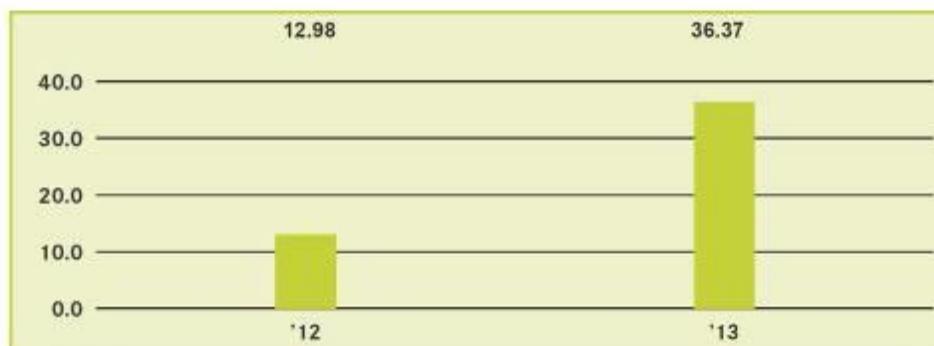
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados. El Fondo puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Pharmaceutical Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición actual del Índice Pharmaceutical Index, los activos del Fondo se concentran en el sector farmacéutico; por consiguiente, el Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en los años calendario que allí figuran. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos). El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo para los períodos de un año y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después de impuestos) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 13.37% 1T 2013

Peor trimestre: 0.09% 4T 2012

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

	Último año	Desde el lanzamiento (20/12/2011)
Market Vectors Pharmaceutical ETF (rentabilidad antes de impuesto)	36.37%	24.38%
Market Vectors Pharmaceutical ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	35.27%	23.19%
Market Vectors Pharmaceutical ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	20.50%	18.39%
Market Vectors US Listed Pharmaceutical 25 Index (No contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	36.75%	24.45%
S&P 500® Index (No contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	24.33%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión del Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011
George Cao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección “Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios”, en la página 41 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS RETAIL ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Retail ETF (el "Fondo") procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice Market Vectors® US Listed Retail 25 Index (el "Índice Retail Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo ("Acciones").

Comisiones del accionista (comisiones pagadas directamente desde la inversión)

Ninguna

Gastos operativos anuales del Fondo

(gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de gestión	0.35%
Otros gastos	0.34%
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.69%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.34)%
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.35%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el "Asesor") ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.35% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 36
3	\$ 187
5	\$ 351
10	\$ 826

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o "rotar" su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 3% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Normalmente, el Fondo invierte no menos del 80% del total de sus activos en valores que componen el índice de referencia del Fondo. El Índice Retail Index está compuesto por acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de empresas con cotización bursátil de EE.UU. que generan sus ingresos del negocio de ventas minorista (o en ciertos casos, un 50% de sus activos están relacionados con él), que incluye la distribución minorista, comerciantes mayoristas, ventas en línea, por correo y por TV, comercios minoristas multi-marca, comercios especializados tales como los dedicados a la vestimenta, automotores, computación y equipos electrónicos, medicamentos, mejoras en el hogar y amueblamiento, y comercios minoristas dedicados a la venta de alimentos y otros consumos básicos. De las 50 acciones más importantes del sector de ventas minoristas por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Retail Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses.

Estas empresas pueden incluir compañías extranjeras que cotizan en bolsas estadounidenses. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Retail Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$10,400 millones a \$255,100 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$72,200 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque “pasivo” o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice Retail Index invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta.

El Fondo concentrará sus inversiones en un sector o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Retail Index se concentre en un sector o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Retail Index se concentraba en los sectores de consumo discrecional y consumo básico.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en compañías de ventas minoristas. Las empresas del sector de ventas minoristas pueden verse adversamente afectadas por el desempeño de la economía doméstica e internacional, las tasas de interés, índices de inflación, tasas de cambio de divisas, la competencia y la confianza del consumidor. El éxito de las empresas de este sector depende en gran medida de la disponibilidad de ingresos familiares destinados al consumo y del gasto privado en consumo, por lo que los cambios demográficos y de preferencias pueden afectar al éxito de las empresas de ventas minoristas. Ciertas compañías de ventas minoristas han sido históricamente dependientes de variaciones estacionales y trimestrales. El éxito de las empresas del sector de ventas minoristas puede ser sumamente sensible a las modas, campañas publicitarias y otros hechos que influyen sobre la oferta y la demanda. Estas empresas pueden estar sujetas a una competencia feroz por lo que su rentabilidad está a menudo amenazada. Algunos segmentos comerciales del sector de ventas minoristas son muy cíclicos por lo que los resultados operativos de estas compañías varían significativamente. Las compañías de ventas minoristas pueden depender del financiamiento externo y éste puede ser difícil de obtener. Muchas de ellas dependen de proveedores y sistemas de distribución de terceros. Es posible que las compañías del sector de ventas minoristas no tengan capacidad para defender sus derechos de propiedad intelectual y pueden ser consideradas responsables de infringir los derechos de propiedad intelectual de otros. Los aspectos financieros de las compañías de ventas minoristas se ven afectados por los cambios en las leyes laborales y otros factores tales como los costos de la mano de obra. Si estas empresas no cuidan celosamente la información relacionada con sus clientes, su imagen frente a éstos puede resultar dañada, incurrir en costos importantes y ser objeto de demandas, todo lo cual puede tener efectos negativos sobre sus rentabilidades. Las operaciones internacionales de muchas compañías de ventas minoristas pueden exponerlas a riesgos relacionados con la inestabilidad y los cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, cambios en las reglamentaciones para empresas extranjeras y otros riesgos inherentes al comercio internacional. Algunas de las compañías que componen el Índice Retail Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con las ventas minoristas y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios. Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a actividades de ventas minoristas tradicionales, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

MARKET VECTORS RETAIL ETF (cont.)

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en el sector de consumo discrecional. El sector de consumo discrecional incluye, entre otros, fábricas de automóviles, bienes durables para el hogar y vestimenta así como compañías que proporcionan servicios como los de venta minorista, alojamiento, entretenimiento, alimentación y bebidas. Como en su constitución actual el Índice Retail Index se concentra en el sector de consumo discrecional, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de consumo discrecional y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las compañías del sector de consumo discrecional están sujetas a fluctuaciones de la oferta y la demanda.

Estas compañías pueden verse adversamente afectadas por cambios en el gasto de los consumidores como resultado de acontecimientos mundiales, las condiciones políticas y económicas, la volatilidad en el precio de las materias primas, las variaciones de los tipos de cambio, los controles a la importación, la mayor competencia, el agotamiento de recursos y las relaciones laborales.

Riesgo de invertir en el sector de consumo básico. El sector de consumo básico incluye, entre otros, a fabricantes y distribuidores de alimentos, bebidas y tabaco, vendedores minoristas de alimentos y medicamentos y de productos para el hogar no durables y de consumo. Como en su constitución actual el Índice Retail Index se concentra en el sector de consumo básico, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de consumo básico y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Estas empresas pueden verse afectadas por variaciones en la economía mundial, el gasto privado (de consumo), la competencia, factores demográficos y preferencias de los consumidores, los gastos en exploración y producción.

Riesgo de invertir en certificados de acciones en depósito. Los certificados de acciones en depósito (o ADR) en los que puede invertir el Fondo son emitidos por bancos o sociedades de inversión que cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. y otorgan a su titular el derecho a cobrar todos los dividendos y ganancias de capital que reparten las acciones extranjeras subyacentes. Las inversiones en certificados de acciones en depósito pueden ser menos líquidas que las acciones subyacentes en su mercado principal de negociación y, si no están incluidas en el Índice Retail Index, pueden incidir negativamente en la capacidad de un Fondo de replicar la rentabilidad del Índice.

Riesgo de cambios específicos del emisor. El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Retail Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de títulos del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice Retail Index. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Retail Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la de dicho Índice. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Retail Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones legales o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto ("NAV") a precio razonable de mercado y el valor del Índice Retail Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Retail Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse reducidas.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión “activa”, a menos que se retire un valor específico del Índice Retail Index, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

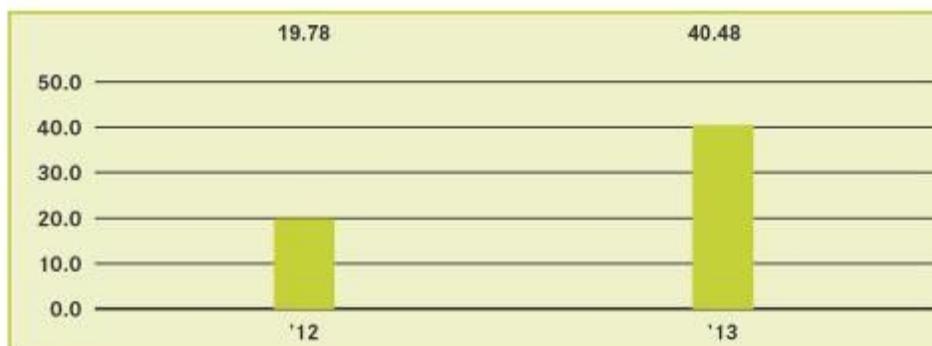
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados. El Fondo puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Retail Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición actual del Índice Retail Index, los activos del Fondo se concentran en el sector de materiales básicos y de consumo básico, por consiguiente, el Fondo estará expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre esos sectores perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en los años calendario que allí figuran. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos). El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo para los períodos de un año y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después de impuestos) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 12.57% 1T 2012

Peor trimestre: (0.63)% 4T 2012

MARKET VECTORS RETAIL ETF (cont.)

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

	Último año	Desde el lanzamiento (20/12/2011)
Market Vectors Retail ETF (rentabilidad antes de impuesto)	40.48%	29.10%
Market Vectors Retail ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	39.87%	28.39%
Market Vectors Retail ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	22.91%	22.44%
Market Vectors US Listed Retail 25 Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	40.30%	28.80%
S&P 500® Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	24.33%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión del Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011
George Cao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección "Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios", en la página 41 de este Folleto informativo.

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Semiconductor ETF (el “Fondo”) procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice Market Vectors® US Listed Semiconductor 25 Index (el “Índice Semiconductor Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo (“Acciones”).

Comisiones del accionista (comisiones pagadas directamente desde la inversión)	Ninguna
---------------------------------------------------------------------------------------	---------

Gastos operativos anuales del Fondo

(gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de gestión	0.35%
Otros gastos	0.08%
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.43%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.08%)
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.35%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el “Asesor”) ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.35% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 36
3	\$ 130
5	\$ 233
10	\$ 534

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o “rotar” su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 4% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Normalmente, el Fondo invierte no menos del 80% del total de sus activos en valores que componen el índice de referencia del Fondo. El Índice Semiconductor Index está compuesto por acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de empresas del sector de semiconductores que cotizan en bolsas de EE.UU. Estas empresas pueden incluir compañías extranjeras que cotizan en una bolsa estadounidense. Se considera que una empresa pertenece al sector de semiconductores si obtiene al menos el 50% de sus ingresos del negocio de los semiconductores (o en ciertos casos, al menos el 50% de sus activos está relacionado con él), que incluye la producción de semiconductores y equipos para semiconductores.

MARKET VECTORS SEMICONDUCTOR ETF (cont.)

De las 50 acciones más importantes del sector de semiconductores por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Semiconductor Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Semiconductor Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$2,800 millones a \$129,100 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$50,400 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque “pasivo” o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice Semiconductor Index invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta.

El Fondo concentrará sus inversiones en un sector o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Semiconductor Index se concentre en un sector o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Semiconductor Index se concentraba en los sectores de semiconductores y tecnología de la información.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en el sector de semiconductores. Las presiones competitivas pueden tener efectos significativos sobre la situación financiera de las empresas que operan en el sector de los semiconductores. A medida que los ciclos de productos se acortan y aumenta la capacidad manufacturera, estas empresas pueden verse cada vez más expuestas a una política agresiva de fijación de precios que reduce la rentabilidad. Como en su constitución actual el Índice Semiconductor Index se concentra en el sector de semiconductores, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de los semiconductores y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Las compañías del negocio de los semiconductores son muy vulnerables a una rápida obsolescencia de los productos. Es posible que muchas de las compañías que operan en este sector no tengan éxito en crear nuevos productos, desarrollar y mantener una clientela fiel o lograr una buena aceptación de sus productos en el mercado y esta situación podría perjudicar a sus negocios, al resultado de sus operaciones y a su situación financiera. La menor demanda de productos para consumidores finales, la baja utilización de la capacidad fabril instalada y otros factores pueden afectar negativamente a los resultados operativos de las empresas que operan en el sector de los semiconductores. Típicamente, las empresas de semiconductores enfrentan altos costos de capital y es posible que deban necesitar financiamiento adicional, que a menudo es muy difícil de obtener. También deben lidiar con los riesgos relacionados con los costos de investigación y desarrollo y la disponibilidad y precio de los componentes. Más aún, pueden depender en gran medida de los derechos de propiedad intelectual y verse adversamente afectadas por la pérdida de esos derechos. Algunas de las empresas del sector de semiconductores también se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con los semiconductores y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas otras ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Las operaciones internacionales de muchas compañías del sector de semiconductores pueden exponerlas a riesgos relacionados con la inestabilidad y los cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, cambios en las reglamentaciones para empresas extranjeras, la competencia de otras empresas extranjeras subsidiadas que tiene menores costos de producción y otros riesgos inherentes al comercio internacional. El sector de semiconductores es muy cíclico y esto puede ocasionar que los resultados operativos de muchas de las empresas del rubro varíen significativamente. Las compañías del sector de semiconductores a veces deben enfrentar la competencia de nuevos participantes en el mercado. El precio de las acciones de las empresas del sector de semiconductores fue siempre, y probablemente siga siendo, muy volátil.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en el sector de tecnología de la información. El sector de tecnología de la información incluye a desarrolladores de software, proveedores de servicios de consultoría y de tecnología informática y a fabricantes y distribuidores de computadoras, periféricos, equipos de comunicación y semiconductores. Como en su constitución actual el Índice Semiconductor Index se concentra en el sector de tecnología de la información, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de tecnología de la información y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Las compañías del sector de tecnología de la información enfrentan una feroz competencia, tanto en el nivel local como internacional, que podría afectar adversamente a los márgenes de ganancia. Pueden tener líneas de productos, mercados, recursos financieros o personal limitados. Los productos de empresas de tecnología de la información pueden estar expuestos a obsolescencia debido a la rápida evolución de la tecnología y a la introducción frecuente de nuevos productos, cambios inesperados en las tasas de crecimiento y la competencia por los servicios de personal calificado. Muchas empresas del sector de tecnología de la información dependen en gran medida de la protección de las patentes y la caducidad de las mismas puede afectar adversamente a las ganancias de estas compañías.

Riesgo de invertir en certificados de acciones en depósito. Los certificados de acciones en depósito (o ADR) en los que puede invertir el Fondo son emitidos por bancos o sociedades de inversión que cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. y otorgan a su titular el derecho a cobrar todos los dividendos y ganancias de capital que reparten las acciones extranjeras subyacentes. Las inversiones en certificados de acciones en depósito pueden ser menos líquidas que las acciones subyacentes en su mercado principal de negociación y, si no están incluidas en el Índice Semiconductor Index, pueden incidir negativamente en la capacidad de un Fondo de replicar la rentabilidad del Índice.

Riesgo de invertir en empresas de capitalización mediana. Las empresas de capitalización mediana pueden ser más volátiles y normalmente tienen líneas de productos más acotadas, menos recursos financieros, menos experiencia y conocimientos de gestión y menos solidez competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de capitalización mediana puede ir a la zaga de las rentabilidades de las inversiones en valores de compañías de gran capitalización.

Riesgo de cambios específicos del emisor. El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Semiconductor Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Semiconductor Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de títulos del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice Semiconductor Index. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Semiconductor Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la de dicho Índice. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Semiconductor Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones legales o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto (“NAV”) a precio razonable de mercado y el valor del Índice Semiconductor Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Semiconductor Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse reducidas.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión “activa”, a menos que se retire un valor específico del Índice Semiconductor Index, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

MARKET VECTORS SEMICONDUCTOR ETF (cont.)

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

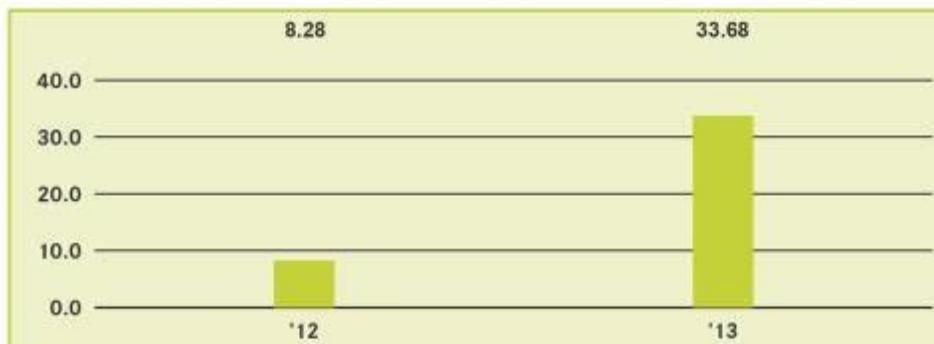
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados. El Fondo puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Semiconductor Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición actual del Índice Semiconductor Index, los activos del Fondo se concentran en el sector de semiconductores; por consiguiente, el Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en los años calendario que allí figuran. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos). El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo para los períodos de un año y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después de impuestos) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 17.71% 1T 2012

Peor trimestre: (10.02)% 2T 2012

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

	Último año	Desde el lanzamiento (20/12/2011)
Market Vectors Semiconductor ETF (rentabilidad antes de impuesto)	33.68%	20.93%
Market Vectors Semiconductor ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	32.79%	20.09%
Market Vectors Semiconductor ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	19.06%	15.87%
Market Vectors US Listed Semiconductor 25 Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	33.47%	20.75%
S&P 500® Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	24.33%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión de Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011
George Cao	Gestor de cartera	Diciembre de 2011

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección "Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios", en la página 41 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS WIDE MOAT ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Wide Moat ETF (el “Fondo”) procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice Morningstar® Wide Moat Focus IndexSM (el “Índice Wide Moat Focus Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

La tabla siguiente describe las comisiones y los gastos que usted puede tener que pagar si compra y mantiene acciones del Fondo (“Acciones”).

Comisiones del accionista (comisiones pagadas directamente desde la inversión)

Ninguna

Gastos operativos anuales del Fondo

(gastos que paga por año, expresados como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de gestión	0.45%
Otros gastos	0.06%
Total gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.51%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.02)%
Total gastos operativos anuales del Fondo después de exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.49%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el “Asesor”) ha convenido renunciar al cobro de comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.49% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de febrero de 2015. Durante este lapso, está previsto que continúe esta limitación de gastos hasta tanto la Junta Directiva del Fondo decida suspenderla ya sea parcialmente o en su totalidad.

EJEMPLO DE GASTOS

El objetivo de este ejemplo es ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. Este ejemplo no tiene en cuenta las comisiones de cuentas de corretaje que usted paga al comprar o vender Acciones del Fondo.

El ejemplo supone que se invierten \$10,000 en el Fondo por los períodos indicados y que luego se reembolsan todas las Acciones al finalizar tales períodos. El ejemplo también presupone que su inversión tiene una rentabilidad anual de 5% y que los gastos operativos del Fondo no varían. Si bien sus costos reales pueden ser más elevados o más bajos, en función de estos supuestos, sus costos serían los siguientes:

AÑO	GASTOS
1	\$ 50
3	\$162
5	\$283
10	\$639

ROTACIÓN DE CARTERA

El Fondo pagará los costos de transacción, tales como comisiones, al comprar y vender valores (o “rotar” su cartera). En caso de tener un nivel elevado de rotación de cartera, el Fondo incurrirá en costos de transacción adicionales, y podrá generar más obligaciones impositivas cuando las Acciones del Fondo se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales del Fondo ni en el ejemplo, pueden repercutir sobre la rentabilidad del Fondo. Durante el último ejercicio fiscal, la tasa de rotación de cartera del Fondo ascendió al 1% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

Normalmente, el Fondo invierte no menos del 80% del total de sus activos en valores que componen el índice de referencia del Fondo. El Índice Wide Moat Focus Index está compuesto por títulos valores emitidos por aquellas compañías que Morningstar, Inc. (“Morningstar” o el “Proveedor del Índice”) considera que cuentan con ventajas competitivas sostenibles basadas en una metodología patentada que tiene en cuenta factores tanto cuantitativos como cualitativos (“compañías con amplias ventajas competitivas sostenibles”). Las compañías con amplias ventajas competitivas sostenibles se seleccionan del universo de compañías representadas en el Índice Morningstar® US Market IndexSM, un índice amplio del mercado que representa el 97% de las empresas con capitalización bursátil de Estados Unidos. El Índice Wide Moat Focus Index se concentra en un grupo selecto de compañías con amplias ventajas competitivas sostenibles: aquellas que, de acuerdo con el equipo investigador de valores de renta variable de Morningstar, posean el precio más atractivo en un momento determinado.

Entre las compañías que componen el Índice Morningstar US Market Index que el Proveedor del Índice considera que son empresas con ventajas competitivas sostenibles, el Proveedor del Índice selecciona a las 20 principales para incluirlas en el Índice Wide Moat Focus Index según la proporción que, a su juicio, guarda la estimación entre el valor razonable de la acción ordinaria emitida y el precio. Las estimaciones del valor razonable del Proveedor del Índice se calculan utilizando un modelo de evaluación patentado y estandarizado. Puede tratarse de empresas de pequeña y mediana capitalización. Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Wide Moat Focus Index incluía 20 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$1,900 millones a \$292,300 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$74,700 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio. La política de inversión del 80% del Fondo no reviste carácter fundamental y puede modificarse sin aprobación de los accionistas previa notificación por escrito con una antelación de 60 días.

A partir de un enfoque “pasivo” o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice Wide Moat Focus Index invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición de ese Índice. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta.

El Fondo podrá concentrar sus inversiones en un sector o industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Wide Moat Focus Index se concentre en dicha industria o grupo de industrias. Al 31 de diciembre de 2013 el Índice Wide Moat Focus Index se concentraba en el sector de tecnología de la información y los sectores de atención de la salud, energía, consumo discrecional y consumo básico representaban una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index.

PRINCIPALES RIESGOS DE INVERTIR EN EL FONDO

Los inversionistas en el Fondo deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en el Fondo no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en el Fondo.

Riesgo de invertir en el sector de tecnología de la información. El sector de tecnología de la información incluye a desarrolladores de software, proveedores de servicios de consultoría y de tecnología informática y a fabricantes y distribuidores de computadoras, periféricos, equipos de comunicación y semiconductores. Como en su constitución actual el Índice Wide Moat Focus Index se concentra en el sector de tecnología de la información, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de tecnología de la información y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Las compañías del sector de tecnología de la información enfrentan una feroz competencia, tanto en el nivel local como internacional, que podría afectar adversamente a los márgenes de ganancia. Pueden tener líneas de productos, mercados, recursos financieros o personal limitados. Los productos de empresas de tecnología de la información pueden estar expuestos a obsolescencia debido a la rápida evolución de la tecnología y a la introducción frecuente de nuevos productos, cambios inesperados en las tasas de crecimiento y la competencia por los servicios de personal calificado. Muchas empresas del sector de tecnología de la información dependen en gran medida de la protección de las patentes y la caducidad de las mismas puede afectar adversamente a las ganancias de estas compañías.

Riesgo de invertir en el sector de atención de la salud. El sector de atención de la salud incluye empresas que fabrican equipos e insumos para el cuidado de la salud o proporcionan servicios relacionados con él, así como las que se dedican a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos farmacéuticos y de biotecnología. Como en su constitución actual el sector de atención de la salud representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de atención de la salud, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las empresas del sector de atención de la

MARKET VECTORS WIDE MOAT ETF (cont.)

salud pueden verse afectadas por las reglamentaciones y restricciones impuestas por el gobierno en materia de reembolsos por gastos de atención médica, los costos crecientes de los productos y servicios de salud, la presión sobre los precios, el énfasis creciente en los servicios de atención ambulatoria, la cantidad limitada de productos, la innovación industrial, los cambios tecnológicos y otros cambios que puedan ocurrir en el mercado. Muchas de las empresas dedicadas a la atención de la salud dependen significativamente de la protección de las patentes y están sujetas a demandas por responsabilidad de sus productos y otros reclamos similares.

Riesgo de invertir en el sector de energía. El sector de energía se compone de empresas dedicadas a la exploración, producción y distribución de fuentes de energía y de empresas que fabrican o suministran equipos o servicios. Como en su constitución actual el sector de energía representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de energía, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las compañías que operan en el sector de energía están expuestas a los riesgos asociados a dicho sector, entre los que cabe mencionar, a título enunciativo, el crecimiento económico, la demanda mundial, la inestabilidad política en las regiones en que operan las empresas, regulaciones gubernamentales que fijan las tarifas de los servicios públicos, la sensibilidad a las tasas de interés, la volatilidad del precio del petróleo y el costo de prestación del servicio público pertinente. Además, estas empresas están expuestas al riesgo de responsabilidad civil por accidentes que ocasionen lesiones, pérdida de la vida o la propiedad, contaminación u otros reclamos por daños ambientales, y el riesgo de pérdida por actos de terrorismo o desastres naturales.

Riesgo de invertir en el sector de consumo discrecional. El sector de consumo discrecional incluye fábricas de automóviles, bienes durables para el hogar y vestimenta así como compañías que proporcionan servicios como los de venta minorista, alojamiento, entretenimiento, alimentación y bebidas. Como en su constitución actual el sector de consumo discrecional representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de consumo discrecional y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las compañías del sector de consumo discrecional están sujetas a fluctuaciones de la oferta y la demanda.

Estas compañías pueden verse adversamente afectadas por cambios en el gasto de los consumidores como resultado de acontecimientos mundiales, las condiciones políticas y económicas, la volatilidad en el precio de las materias primas, las variaciones de los tipos de cambio, los controles a la importación, la mayor competencia, el agotamiento de recursos y las relaciones laborales.

Riesgo de invertir en el sector de consumo básico. El sector de consumo básico incluye, entre otros, a fabricantes y distribuidores de alimentos, bebidas y tabaco, vendedores minoristas de alimentos y medicamentos y de productos para el hogar no durables y de consumo. Como en su constitución actual el sector de consumo básico representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de consumo básico y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Estas empresas pueden verse afectadas por variaciones en la economía mundial, el gasto privado (de consumo), la competencia, factores demográficos y preferencias de los consumidores, los gastos en exploración y producción.

Riesgo de invertir en empresas de capitalización mediana. Las empresas de capitalización mediana pueden ser más volátiles y normalmente tienen líneas de productos más acotadas, menos recursos financieros, menos experiencia y conocimientos de gestión y menos solidez competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de capitalización mediana puede ir a la zaga de las rentabilidades de las inversiones en valores de compañías de gran capitalización.

Riesgo de cambios específicos del emisor. El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes. El Proveedor del Índice puede equivocarse al evaluar las ventajas competitivas de las compañías caracterizadas por tener amplias ventajas competitivas sostenibles a fin de incluirlas en el Índice Wide Moat Focus Index, y es posible que los valores de esas compañías tengan una rentabilidad inferior a las expectativas del Proveedor, afectando negativamente a la rentabilidad global del Fondo.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder del Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el Fondo invierte. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Wide Moat Focus Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Wide Moat Focus Index, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de títulos del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice Wide Moat Focus Index. Dado que el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, y tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Wide Moat Focus Index, la rentabilidad del Fondo puede diferir significativamente de la del Índice. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Wide Moat Focus Index, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones legales o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países. En la medida en que el Fondo calcule su Valor Activo Neto (“NAV”) a precio razonable de mercado y el valor del Índice Wide Moat Focus Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Wide Moat Focus Index no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse reducidas.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de valores de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. Sin embargo, debido a que el Fondo no tiene una gestión “activa”, a menos que se retire un valor específico del Índice, el Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Por lo tanto, la rentabilidad del Fondo podría ser inferior a la de otros fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en un número acotado de emisores o invertir grandes proporciones de sus activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de una sola inversión puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados.

El Fondo puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

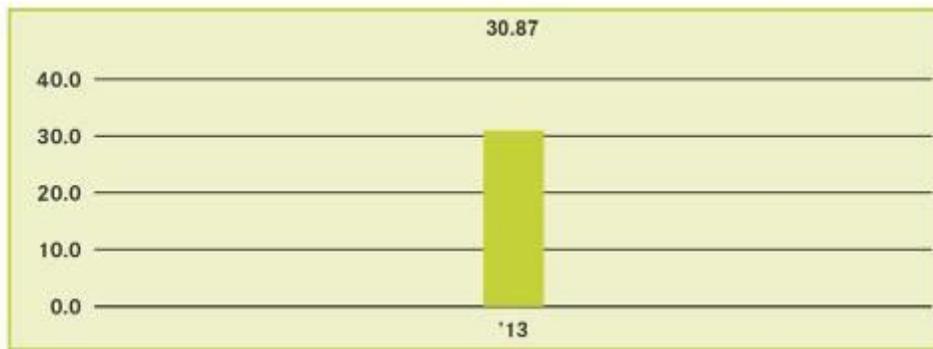
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Wide Moat Focus Index se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición actual del Índice Wide Moat Focus Index, los activos del Fondo se concentran en el sector de tecnología de la información; por consiguiente, el Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RENTABILIDAD

El siguiente gráfico de barras ilustra la rentabilidad del Fondo en el último año calendario. El cuadro debajo del gráfico presenta las rentabilidades anuales promedio del Fondo (antes y después de impuestos). El gráfico de barras y el cuadro dan una idea de los riesgos asociados con la inversión en el Fondo, ya que presentan sus resultados y la comparación entre las rentabilidades anuales promedio del Fondo para los períodos de un año y desde su lanzamiento con el índice de referencia del Fondo y con un indicador general de la rentabilidad del mercado. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones. La rentabilidad pasada del Fondo (antes y después de impuestos) no es necesariamente indicativa del rendimiento que tendrá el Fondo en el futuro. Puede consultar la información actualizada en línea en www.marketvectorsetfs.com.

MARKET VECTORS WIDE MOAT ETF (cont.)

Rentabilidad total anual – Años calendario



Mejor trimestre: 10.93% 3T 2013

Peor trimestre: 4.27% 2T 2013

Rentabilidad anual promedio para los períodos finalizados el 31 de diciembre de 2013

Las rentabilidades después de impuestos que se incluyen en el siguiente cuadro se calculan usando las tasas marginales históricamente más altas del impuesto federal sobre la renta de personas físicas y no reflejan los efectos de los impuestos estatales y locales. Sus resultados reales después de impuestos dependen de su situación impositiva concreta y pueden diferir de los que aquí se indican. Las rentabilidades después de impuestos no son significativas para los inversionistas que tienen Acciones del Fondo en planes con diferimiento de impuestos, como los planes 401(K) o cuentas individuales de retiro.

	Último año	Desde el lanzamiento (24/4/2012)
Market Vectors Wide Moat ETF (rentabilidad antes de impuesto)	30.87%	24.63%
Market Vectors Wide Moat ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	30.42%	24.22%
Market Vectors Wide Moat ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	17.47%	18.89%
Morningstar® Wide Moat Focus Index SM (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	31.46%	25.19%
S&P 500® Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	32.39%	22.01%

GESTIÓN DE LA CARTERA

Asesor de inversión. Van Eck Associates Corporation.

Gestores de cartera. Las siguientes personas son responsables primarios y conjuntos de la gestión diaria de la cartera del Fondo:

Nombre	Cargo en el Asesor	Fecha de inicio de las actividades de gestión del Fondo
Hao-Hung (Peter) Liao	Gestor de cartera	Abril de 2012
George Cao	Gestor de cartera	Abril de 2012

Para obtener información importante sobre la compraventa de Acciones del Fondo e información de carácter tributario, consulte la sección “Reseña informativa sobre la compraventa de Acciones de los Fondos y aspectos tributarios”, en la página 41 de este Folleto informativo.

COMPRAVENTA DE ACCIONES DE LOS FONDOS

Los Fondos emiten y reembolsan sus Acciones al Valor Activo Neto únicamente en una cantidad especificada de Acciones, denominada “Unidad de suscripción”, o en múltiplos de dichas unidades. Una Unidad de suscripción consta de 50,000 Acciones.

Las Acciones de los Fondos solo pueden ser compradas y vendidas en operaciones en el mercado secundario a través de corredores. Las Acciones de los Fondos cotizan en NYSE Arca, Inc. (“NYSE Arca”) y, dado que las Acciones cotizan a precios de mercado, es posible que se negocien a un precio superior o inferior al NAV.

INFORMACIÓN TRIBUTARIA

Las distribuciones de cada Fondo están sujetas a impuestos y, por lo general, tributan como renta ordinaria o ganancias de capital.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

El Asesor prevé que, en general, cada Fondo invertirá en todos los valores que componen su Índice de referencia en proporción a sus respectivas ponderaciones en dicho Índice. Sin embargo, en función de las circunstancias, puede no ser posible o viable comprar todos los valores en esas mismas ponderaciones. En tales circunstancias, un Fondo puede comprar una muestra de los valores que componen su Índice. En ocasiones, el Asesor también puede optar por subponderar o sobreponderar un valor que compone el Índice de referencia de un Fondo, comprar valores que no componen dicho Índice por considerarlos adecuados para sustituir otros valores del Índice, o utilizar distintas combinaciones de otras técnicas de inversión disponibles para tratar de replicar con la mayor precisión posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y el rendimiento del Índice de un Fondo. Cada Fondo puede vender valores que componen su índice de referencia si prevé que serán retirados de la composición de su Índice o comprar valores que no estén incluidos en el Índice si se prevé su incorporación. Con el fin de cumplir con el requisito de diversificación tributaria y otros que establece el Código Tributario de EE.UU. de 1986 en su versión enmendada vigente (el “Código Tributario”), cada Fondo puede invertir temporalmente en valores no incluidos en su Índice que se espera que guarden estrecha correlación con los valores incluidos en el Índice.

ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN ADICIONALES

Cada Fondo puede invertir en valores no incluidos en su respectivo Índice, instrumentos del mercado monetario, incluidos contratos de recompra u otros fondos que inviertan exclusivamente en instrumentos del mercado monetario, valores convertibles, notas estructuradas (notas en las que el reembolso del capital y los pagos de intereses dependen del movimiento de uno o más factores estipulados, como la evolución de una acción o de un índice bursátil en particular) y en ciertos instrumentos derivados, que a juicio del Asesor, contribuirán a que un Fondo replique su Índice. Un Fondo puede utilizar certificados de acciones en depósito que no se incluyen en su Índice para replicar la rentabilidad del Índice y para gestionar los flujos de efectivo y éstos se tendrán en cuenta para el cómputo del requisito de inversión de 80% del Fondo. Cada Fondo también puede invertir, en la medida que lo permita la Ley de 1940, en otros fondos afiliados o no afiliados, en sociedades de gestión de inversiones abiertas y cerradas e incluso en otros fondos ETF de negociación bursátil. Sin embargo, un Fondo no invertirá en instrumentos del mercado monetario como parte de una estrategia defensiva provisoria destinada a protegerse frente a posibles caídas del mercado accionario.

Un participante autorizado (es decir, una persona que puede colocar órdenes con el Distribuidor (se define más adelante) para suscribir o reembolsar Unidades de suscripción de un Fondo) que no sea un “comprador institucional que reúne los requisitos”, conforme a la definición de la enmienda de la Regla 144A de la Ley de Mercados de Valores de 1933, no podrá recibir como parte del reembolso, valores restringidos posibles de reventa de conformidad con la Regla 144A.

EMPRÉSTITOS

Los Fondos pueden tomar prestado dinero de un banco hasta un límite equivalente a un tercio del valor de sus activos. En la medida en que un Fondo tome prestado dinero, estará apalancado; en esas ocasiones, el Fondo se revalorizará o desvalorizará con mayor rapidez que su Índice de referencia.

POLÍTICAS FUNDAMENTALES Y NO FUNDAMENTALES

El objetivo de inversión de cada Fondo y cada una de sus otras políticas de inversión no revisten carácter fundamental y pueden ser modificados por la Junta Directiva sin la aprobación de los accionistas, con excepción de la disposición en este Folleto o en la Declaración de Información Adicional del Fondo, en la sección “Políticas y restricciones de inversión - Restricciones de inversión”.

PRÉSTAMO DE VALORES QUE COMPONEN LA CARTERA

Los Fondos pueden dar valores en préstamo a corredores, agentes de bolsa y otras instituciones financieras que deseen tomar valores en préstamo para concretar transacciones o para otros fines. En relación con tales préstamos, el Fondo recibe garantías líquidas equivalentes a no menos del 102% del valor de los títulos de la cartera que son dados en préstamo. Esta garantía se ajusta a valor de mercado diariamente. Aunque un Fondo recibirá garantías en relación con todos los préstamos de sus tenencias de valores, el Fondo se vería expuesto al riesgo de pérdida en la eventualidad de que el prestatario incumpla con su obligación de devolver los valores tomados en préstamo (tal sería el caso si el Fondo se viera obligado a comprar valores sustitutos y los valores dados en préstamo se hubieran apreciado por encima del valor de la garantía en poder del Fondo) o se declarara insolvente. Es posible que un Fondo deba pagar comisiones por el préstamo de los valores. Asimismo, el Fondo asume el riesgo de pérdida de cualquier garantía en efectivo que invierta.

RIESGOS DE INVERTIR EN LOS FONDOS

La siguiente sección proporciona información adicional sobre los riesgos principales que se identifican en la sección "Principales riesgos de invertir en el Fondo" dentro de la sección "Reseña informativa" de cada Fondo, junto con la información adicional sobre riesgos. Los riesgos que se describen a continuación son aplicables a cada Fondo, a menos que se indique lo contrario.

Los inversionistas en los Fondos deben estar dispuestos a aceptar un alto grado de volatilidad en el precio de las Acciones del Fondo y la posibilidad de incurrir en importantes pérdidas. La inversión en los Fondos conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en los Fondos no constituye un depósito bancario y no está asegurada ni garantizada por la Federal Deposit Insurance Corporation (FDI, por sus siglas en inglés) ni por ninguna otra agencia del gobierno de EE.UU. Por lo tanto, se le recomienda evaluar cuidadosamente los siguientes riesgos antes de invertir en los Fondos.

Riesgo de invertir en el sector bancario. (Fondo Market Vectors Bank and Brokerage ETF solamente.) Las empresas que operan en el sector bancario pueden verse adversamente afectadas por modificaciones en las tasas de interés, los ciclos de mercado, las condiciones de la economía, los préstamos otorgados a ciertas industrias, las pérdidas crediticias, la rebaja de la calificación crediticia y mucha competencia. En ciertos entornos con determinadas tasas de interés hay empresas en el sector bancario a las que se les hace más difícil ser rentables. La rentabilidad de esas empresas depende, en gran medida, de la disponibilidad y el costo del capital. Los bancos están sujetos a leyes federales exhaustivas y, en muchos casos, a regulaciones estatales que limitan los montos y tipos de préstamos, las obligaciones financieras que pueden asumir, la tasa de interés y los honorarios que pueden cobrar, y el monto de capital que deben mantener. Ni una regulación tan abarcadora ni la garantía estatal de los depósitos aseguran la solvencia ni la rentabilidad de las empresas del sector bancario y no existen garantías para las pérdidas en los títulos valores emitidos por ellas. Algunas de las compañías que componen el Índice Bank and Brokerage Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con la banca y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Estas empresas operan también en rubros de negocios tales como seguros, corretaje de valores y suscripciones, desarrollos inmobiliarios e inversiones patrimoniales, todas ellas actividades no relacionadas con la actividad bancaria tradicional que pueden implicar riesgos adicionales. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios. Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a las actividades bancarias tradicionales, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

Muchas de las empresas que operan en el sector bancario lo hacen con cantidades importantes de apalancamiento lo cual puede hacer que los valores de sus títulos sean más volátiles que los de otras empresas que operan con menor apalancamiento. Por otra parte, el sector bancario está sufriendo numerosos cambios, que incluyen procesos continuos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras y cambios en el marco regulatorio, todo lo cual puede afectar negativamente al valor de estas empresas o reducir su rentabilidad. Por otra parte, la participación cada vez mayor del estado en el sector bancario, incluidas medidas tales como la adquisición de participaciones en instituciones financieras, podría tener un efecto de dilución en el valor de las inversiones del Fondo en instituciones financieras. Tras la evolución reciente de los mercados de crédito, empresas del sector bancario han incurrido en grandes pérdidas, en la necesidad de recaudar capital adicional diluyendo así la participación en la propiedad de los valores de los accionistas existentes y a sufrir la desvalorización de sus activos y del precio de sus acciones, ocasionando incluso que algunas hayan dejado de operar. Además, es posible que algunas compañías del sector bancario se vean obligadas a incrementar sus provisiones en función de las pérdidas crediticias mediante la imposición de un cargo a las utilidades a consecuencia de un aumento de la morosidad mayor al previsto y/o a un empeoramiento en las condiciones de crédito. Puede suceder que las empresas del sector bancario que operan con créditos hipotecarios se vean obligadas a recomprar dichos préstamos o a reembolsar a los inversionistas las pérdidas en sus créditos por préstamos hipotecarios, hecho que podría disminuir su rentabilidad. Las operaciones internacionales que realizan muchas empresas del sector bancario las expone a riesgos relacionados con la inestabilidad y los

INFORMACIÓN SOBRE LAS ESTRATEGIAS Y RIESGOS DE INVERTIR EN LOS FONDOS (cont.)

cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, modificaciones en las reglamentaciones para empresas extranjeras y otros riesgos inherentes a los negocios internacionales.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses. Además, en general, las compañías extranjeras del sector bancario no están sujetas al escrutinio de ninguna agencia o instrumento gubernamental de los Estados Unidos. En muchos países el sector bancario es un sector sumamente regulado, sujeto a leyes y reglamentaciones que abarcan todos los aspectos del negocio bancario. A veces, los principales entes reguladores del sector bancario gozan de amplias facultades discrecionales para actuar. Actualmente, y a medida que el sistema avanza hacia un proceso regulatorio más transparente, se están verificando cambios significativos en el régimen regulatorio internacional de la actividad bancaria, entre ellos, cambios en las reglas y regulaciones. Algunos de estos cambios podrían tener un impacto negativo sobre la rentabilidad de los bancos y de esta forma afectar a su capacidad para cumplir con los compromisos asumidos, hecho que podría afectar adversamente al Fondo.

Como algunas de estas leyes, normas, reglamentaciones o políticas son relativamente nuevas, existe gran incertidumbre aún respecto de su interpretación y aplicación. La falta de cumplimiento de tales leyes, reglas, regulaciones y políticas puede dar lugar a multas, restricciones a las licencias para operar o, en casos extremos, la suspensión o revocación de la licencia de las compañías que operan en el sector bancario y componen el Índice Bank and Brokerage Index. Más aún, las leyes, reglas, regulaciones o políticas o la interpretación de las leyes, reglas, regulaciones o políticas existentes y futuras, incluidas las políticas y normas contables, pueden acarrear consecuencias materiales adversas sobre el negocio, el estado financiero y los resultados de las operaciones de las compañías del sector bancario incluidas en el Índice Bank and Brokerage Index. Los cambios futuros en la legislación y el marco regulatorio, incluida la desregulación, pueden tener efectos negativos sobre los negocios, la situación financiera y los resultados de las operaciones de las empresas, ocasionando que las compañías afectadas no logren cumplir adecuadamente con las nuevas leyes, reglas, regulaciones o políticas.

Riesgo de invertir en el sector de biotecnología. (Fondo Market Vectors Biotech ETF solamente.) El éxito de las empresas dedicadas a la biotecnología depende en gran medida del desarrollo, obtención y comercialización de medicamentos. Los valores de las empresas de biotecnología también dependen del desarrollo, protección y explotación de los derechos de propiedad intelectual y de otra información de propiedad exclusiva. La rentabilidad de las empresas de biotecnología puede verse considerablemente afectada por cuestiones tales como el vencimiento de o la pérdida de las patentes o la incapacidad para hacer valer los derechos de propiedad intelectual.

Los costos de investigación y de otros factores asociados con el desarrollo o la obtención de nuevos medicamentos, productos o tecnologías y los correspondientes derechos de propiedad intelectual pueden ser muy altos al mismo tiempo que los resultados de las investigaciones y los gastos que acarrear resultan impredecibles. No hay seguridad de que tales esfuerzos o costos den por resultado el desarrollo de un medicamento, producto o tecnología rentables. Asimismo, el proceso para obtener la aprobación de la FDA de EE.UU. (Food and Drug Administration, por sus siglas en inglés) u otras autoridades regulatorias es largo y costoso y nada garantiza que se puedan obtener las aprobaciones necesarias y luego mantenerlas.

El sector de biotecnología está sujeto también a cambios tecnológicos veloces e importantes y a las fuerzas competitivas del mercado que pueden volver obsoletos a medicamentos, productos o tecnologías o dificultar la suba de los precios que, de hecho, pueden incluso bajar. Las empresas pertenecientes al sector de biotecnología también pueden verse afectadas por los gastos y pérdidas ocasionados por interminables juicios relacionados con la propiedad intelectual, acciones por responsabilidad de productos y otros reclamos de índole similar. La falta de cumplimiento de la legislación y regulaciones vigentes por parte de las empresas del sector, puede hacerlas pasibles de multas y sanciones civiles y penales y, a veces, verse impedidas de participar en programas patrocinados por el estado tales como Medicare y Medicaid.

Las empresas del sector de biotecnología pueden sufrir también los efectos adversos de las regulaciones del estado y los cambios en las tasas de reembolso. Con frecuencia, los proveedores de atención médica, especialmente los hospitales, que operan con empresas del sector de biotecnología, dependen de los pagos de terceros, por ejemplo Medicare, Medicaid, planes de seguro de salud privados y otras organizaciones de cuidado de la salud, que les reembolsan la totalidad o una parte del costo de los productos o servicios relacionados con la atención de la salud. Las empresas del sector de biotecnología continuarán viéndose afectadas por esfuerzos del estado o de terceros por contener o reducir los costos de atención médica. Por ejemplo, ciertos mercados extranjeros controlan los precios y la rentabilidad de los productos y tecnologías propios del sector de biotecnología. En Estados Unidos ha habido y seguramente seguirá habiendo una cantidad de propuestas del gobierno federal y de los gobiernos estatales para implantar controles similares.

A menudo, la valuación de una empresa de biotecnología se basa en la rentabilidad potencial o efectiva de una cantidad limitada de productos. Esta valuación se verá significativamente afectada si uno de los productos resulta inseguro, ineficaz o no rentable. Estas empresas también pueden caracterizarse por su baja capitalización y por disponer de mercados, recursos financieros o de personal limitados. El precio de las acciones de las empresas del sector de biotecnología siempre ha sido y probablemente siga siendo muy volátil. Algunas de las compañías que componen el Índice Biotech Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con la biotecnología y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios. Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a las actividades tradicionales en biotecnología, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en la industria de servicios ambientales. (Fondo Market Vectors Environmental Services ETF solamente.) Las empresas de la industria de servicios ambientales están dedicadas a una variedad de actividades relacionadas con los servicios ambientales y con el manejo de desechos industriales y de consumo. Estas empresas pueden verse afectadas por una menor demanda mundial de servicios de eliminación de residuos de consumidores, remoción o almacenamiento de productos derivados industriales, y manejo de los recursos asociados. Como en su constitución actual el Índice Environmental Services Index se concentra en la industria de los servicios ambientales, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general de la industria de los servicios ambientales y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicha industria. Las presiones competitivas pueden tener efectos significativos sobre la condición financiera de las empresas que operan en esta industria. Estos precios pueden fluctuar sustancialmente en períodos breves, de modo que la cotización de la Acción del Fondo puede ser más volátil que otros tipos de inversiones. Estas empresas deben cumplir con diversas regulaciones y con los términos y condiciones de sus permisos y licencias de operación. La falta de cumplimiento, la no renovación de sus permisos y licencias o los cambios en las regulaciones gubernamentales pueden afectar adversamente a sus operaciones. Las compañías de eliminación de desechos también se ven afectadas por ciclos de demanda, acontecimientos en el orden mundial, mayor tercerización y las condiciones económicas imperantes. Adicionalmente, estas empresas están expuestas a reclamos de responsabilidad por daños ambientales.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen mayor volatilidad, costos más elevados de transacción, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política y la posibilidad de que los gobiernos extranjeros impongan restricciones que puedan afectar adversamente a tales valores.

Riesgo de invertir en el sector de juegos de azar. (Fondo Market Vectors Gaming ETF solamente.) Las empresas del sector de juegos de azar incluyen aquellas dedicadas a la operación de casinos, pistas de carreras, operaciones de apuestas deportivas e hipódromos, operaciones de juegos de azar por Internet y/o las proveedoras de equipos y tecnología relacionada. Las empresas del sector de juegos de azar están inmersas en una industria sumamente regulada, y los cambios legislativos en el orden federal o estatal y problemas de concesión de licencias (así como las leyes de otros países) pueden tener un impacto significativo sobre la posibilidad de operar en determinadas jurisdicciones, las actividades que dichas empresas están autorizadas a realizar y la rentabilidad de las empresas que integran ese sector. Las empresas en un mismo sector suelen enfrentar obstáculos, problemas y presiones regulatorias similares. En consecuencia, los valores de empresas de juegos de azar en las que invierte el Fondo pueden reaccionar de manera similar y desplazarse en sintonía. El sector de juegos de azar también puede verse afectado negativamente por cambios en las condiciones económicas, gustos y niveles de ingreso para consumo discrecional de los consumidores, competencia feroz y desarrollos tecnológicos. Por otra parte, se trata de un sector caracterizado por la utilización de distintas formas de propiedad intelectual que dependen de tecnologías patentadas, marcas comerciales e información de propiedad exclusiva. Las empresas que operan en el sector de juegos de azar están sujetas al riesgo de

INFORMACIÓN SOBRE LAS ESTRATEGIAS Y RIESGOS DE INVERTIR EN LOS FONDOS (cont.)

importantes juicios relacionados con derechos de propiedad intelectual, lo que puede tener efectos negativos y perjudicar financieramente a las empresas en las que puede invertir el Fondo. Asimismo, determinadas jurisdicciones pueden imponer restricciones adicionales sobre los valores emitidos por las empresas de juegos de azar que están constituidas u operan en dichas jurisdicciones y que pueden formar parte de la cartera del Fondo.

Riesgo de invertir en el sector farmacéutico. (Fondo Market Vectors Pharmaceutical ETF solamente.) El éxito de las empresas del sector farmacéutico depende en gran medida del desarrollo, obtención y comercialización de medicamentos. Los valores de las empresas farmacéuticas también dependen del desarrollo, protección y explotación de los derechos de propiedad intelectual y de otra información de propiedad exclusiva. La rentabilidad de las empresas farmacéuticas puede verse considerablemente afectada por cuestiones tales como el vencimiento o la pérdida de las patentes o la incapacidad para hacer valer los derechos de propiedad intelectual. No existe garantía alguna de que las medidas tomadas por las empresas farmacéuticas para proteger sus derechos de propiedad intelectual resulten adecuadas para impedir la apropiación indebida de los mismos ni de que los competidores desarrollen independientemente productos sustancialmente equivalentes o incluso superiores a los de la empresa. Las compañías farmacéuticas también dependen de secretos comerciales, experiencia y tecnología, que no están protegidos por patentes, para mantener su posición competitiva. Si cualquier secreto, experiencia propia u otra tecnología no protegidos por alguna patente se divulgara o un competidor lo desarrollara independientemente, los negocios y el estado financiero de la compañía podrían verse adversamente afectados.

Los costos de investigación y otros costos asociados con el desarrollo o la obtención de nuevos medicamentos y los derechos de propiedad intelectual correspondientes pueden ser muy altos, mientras que los resultados de dichas investigaciones así como los gastos que acarrearán resultan impredecibles. No hay seguridad de que tales esfuerzos o costos den por resultado el desarrollo de un medicamento rentable. Las empresas farmacéuticas pueden estar expuestas a la obsolescencia de los productos. Muchas de estas empresas enfrentan la competencia feroz de nuevos productos y genéricos de menor costo. Asimismo, el proceso para obtener la aprobación de la FDA de EE.UU. (Food and Drug Administration, por sus siglas en inglés) u otras autoridades regulatorias es largo y costoso y nada garantiza que se puedan obtener las aprobaciones necesarias y luego mantenerlas. El sector farmacéutico está también sujeto a leyes y reglamentaciones para proteger el medio ambiente y la seguridad ocupacional, incluso leyes exhaustivas que rigen las emisiones atmosféricas, la descarga de aguas de desecho, la eliminación de desechos y residuos peligrosos y la salud y seguridad de los empleados. La falta de cumplimiento de la legislación y regulaciones vigentes domésticas y/o extranjeras por parte de las empresas del sector puede hacerlas pasibles de multas y sanciones civiles y penales, el retiro del mercado o la confiscación de los productos, la suspensión total o parcial de la producción, la suspensión de las aprobaciones o autorizaciones existentes, la negativa a aprobar o autorizar nuevas solicitudes o notificaciones, mayores costos de control de calidad, acciones penales, otras penalidades y, en ciertos casos, la imposibilidad de participar en programas patrocinados por el estado tales como Medicare y Medicaid.

El sector farmacéutico está sujeto también a cambios tecnológicos veloces e importantes y a las fuerzas competitivas que vuelven obsoletos los medicamentos o que dificultan la suba de los precios que, de hecho, pueden incluso bajar. Las empresas pertenecientes al sector farmacéutico también pueden verse afectadas por los gastos y pérdidas ocasionados por juicios relacionados con la propiedad intelectual, acciones por responsabilidad de productos y otros reclamos de índole similar.

Las empresas del sector farmacéutico pueden sufrir los efectos adversos de las regulaciones del estado y los cambios en las tasas de reembolso. La capacidad de muchas empresas farmacéuticas para comercializar los productos existentes y futuros depende, en parte, del nivel de los reembolsos por el costo de dichos productos y los tratamientos relacionados que obtienen de terceros tales como Medicare, Medicaid, planes de seguro de salud privados y organizaciones para el cuidado de la salud. Los terceros pagadores cuestionan cada vez más el precio y la relación costo-efectividad de los productos medicinales. Existe gran incertidumbre respecto de los reembolsos por productos de atención de la salud y no puede asegurarse que las compañías farmacéuticas gocen de una cobertura de terceros adecuada que les permita llegar a niveles de precios satisfactorios para sus productos.

Las operaciones internacionales de muchas compañías farmacéuticas pueden exponerlas a riesgos relacionados con la inestabilidad y los cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, cambios en las reglamentaciones para empresas extranjeras y otros riesgos inherentes a las inversiones internacionales. A menudo, la valuación de una compañía farmacéutica se basa en la rentabilidad potencial o efectiva de una cantidad limitada de productos. Esta valuación se verá significativamente afectada si uno de los productos resulta inseguro, ineficaz o no rentable. Estas empresas también pueden caracterizarse por su baja capitalización y por disponer de mercados, recursos financieros o de personal limitados, así como depender de distribuidores mayoristas. El precio de las acciones de las empresas del sector farmacéutico fue siempre, y probablemente siga siendo, muy volátil. Algunas de las compañías que componen el Índice Pharmaceutical Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con los productos farmacéuticos y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios.

Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a las actividades farmacéuticas tradicionales, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en compañías de ventas minoristas. (Fondo Market Vectors Retail ETF solamente.) Las empresas del sector de ventas minoristas pueden verse adversamente afectadas por el desempeño de la economía doméstica e internacional, las tasas de interés, índices de inflación, tasas de cambio de divisas, la competencia y la confianza del consumidor. El éxito de las empresas de este sector depende en gran medida de la disponibilidad de ingresos familiares destinados al consumo y del gasto privado en consumo, por lo que los cambios demográficos y de preferencias pueden afectar al éxito de las empresas de ventas minoristas. Ciertas compañías de ventas minoristas han sido históricamente dependientes de variaciones estacionales y trimestrales. El éxito de las empresas del sector de ventas minoristas puede ser sumamente sensible a las modas, campañas publicitarias y otros hechos que influyen sobre la oferta y la demanda. Estas empresas pueden estar sujetas a una competencia feroz por lo que su rentabilidad está a menudo amenazada. Algunos segmentos comerciales del sector de ventas minoristas son muy cíclicos por lo que los resultados operativos de estas compañías varían significativamente.

Las compañías de ventas minoristas pueden depender del financiamiento externo y éste puede ser difícil de obtener. Muchas de estas empresas dependen de proveedores y sistemas de distribución y compran la mercadería directamente a los dueños de las marcas y también indirectamente a minoristas y proveedores secundarios. Esas empresas pueden llegar a depender también de los proveedores de los productos que utilizan para la mercadería que lleva su propia marca. La dependencia de proveedores secundarios somete a las empresas de ventas minoristas al riesgo de incumplimiento de los plazos de entrega, aumentos de precios, o de recepción de mercadería que no se ajusta a las especificaciones o de baja calidad. Es posible que las compañías del sector de ventas minoristas no tengan capacidad para defender sus derechos de propiedad intelectual y pueden ser consideradas responsables de infringir los derechos de propiedad intelectual de otros. Los aspectos financieros de las compañías de ventas minoristas se ven afectados por los cambios en las leyes laborales y otros factores tales como los costos de la mano de obra. Si estas empresas no cuidan celosamente la información relacionada con sus clientes, su imagen frente a éstos puede resultar dañada, incurrir en costos importantes y ser objeto de demandas, todo lo cual puede tener efectos negativos sobre sus rentabilidades. Las operaciones internacionales de muchas compañías de ventas minoristas pueden exponerlas a riesgos relacionados con la inestabilidad y los cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, cambios en las reglamentaciones para empresas extranjeras y otros riesgos inherentes al comercio internacional. Algunas de las compañías que componen el Índice Retail Index se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con las ventas minoristas y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Los resultados operativos de estas empresas pueden fluctuar como consecuencia de estos riesgos adicionales y de los acontecimientos que ocurren en sus otras áreas de negocios. Además, la capacidad de una empresa para dedicarse a nuevas actividades la puede exponer a riesgos comerciales para los que no tiene la misma experiencia que posee para sus negocios tradicionales. A pesar del posible éxito de una empresa dedicada a actividades de ventas minoristas tradicionales, nadie puede asegurar que las otras actividades en las que la empresa se embarque no tengan un efecto negativo sobre el estado de sus negocios o sus finanzas.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en el sector de semiconductores. (Fondo Market Vectors Semiconductor ETF solamente.) Las presiones competitivas pueden tener efectos significativos sobre la situación financiera de las empresas que operan en el sector de los semiconductores. A medida que los ciclos de productos se acortan y aumenta la capacidad manufacturera, estas empresas pueden verse cada vez más expuestas a una política agresiva de fijación de precios que reduce la rentabilidad. Las compañías del negocio de los semiconductores son muy vulnerables a una rápida obsolescencia de los productos. Es posible que muchas de las compañías que operan en este sector no tengan éxito en crear nuevos productos, desarrollar y mantener una clientela fiel o lograr una buena aceptación de sus productos en el mercado y esta situación podría perjudicar a sus negocios, al resultado de sus operaciones y a su situación financiera. La menor demanda de productos para consumidores finales, la baja utilización de la capacidad fabril instalada, los períodos de baja producción, la caída significativa de los precios, las grandes fluctuaciones en los precios de los valores debido a los riesgos de rápida obsolescencia de los productos, el desempeño económico de los clientes de las compañías de semiconductores y otros factores pueden afectar negativamente a los resultados operativos de las empresas que operan en el sector de los semiconductores. Típicamente, las empresas de semiconductores enfrentan altos costos de capital y es posible que deban necesitar financiamiento adicional, que a menudo es muy difícil de obtener. Algunas de las empresas del sector de semiconductores también se dedican a actividades en otras áreas no relacionadas con los semiconductores y, por consiguiente, pueden estar expuestas a problemas de estas otras ramas de negocios que pueden afectar negativamente a sus resultados operativos. Las operaciones internacionales de muchas compañías del sector de semiconductores pueden exponerlas a riesgos relacionados con la inestabilidad y los cambios en las condiciones económicas y políticas, fluctuaciones del tipo de cambio, cambios en las reglamentaciones para empresas extranjeras, la competencia de otras empresas extranjeras subsidiadas que tiene menores costos de producción y otros riesgos inherentes al comercio internacional. El sector de semiconductores es muy cíclico y esto puede ocasionar que los resultados operativos de muchas de las empresas del rubro varíen significativamente. Las compañías del sector de semiconductores a veces deben enfrentar la competencia de nuevos participantes en el mercado. El precio de las acciones de las empresas del sector de semiconductores fue siempre, y probablemente siga siendo, muy volátil.

Los procesos de fabricación de semiconductores son sumamente complejos, costosos y sensibles a las impurezas y otro tipo de interrupciones que pueden hacer subir los costos y retrasar los envíos de productos a los clientes. Muchas empresas de semiconductores dependen de un único proveedor o de un número limitado de ellos para las piezas y materias primas que usan en sus productos, y si éstas no llegan en el momento oportuno o no son de calidad aceptable, las compañías no podrán fabricar y enviar sus productos en tiempo y forma y esto impactará sobre su situación financiera.

Asimismo, las empresas del sector deben lidiar con los riesgos relacionados con los costos de investigación y desarrollo y la disponibilidad y precio de los componentes. Muchas de las empresas de semiconductores crearon nuevas tecnologías para el sector y actualmente dependen de un número limitado de clientes que compran sus productos y servicios. Las empresas de semiconductores dependen de una combinación de leyes sobre patentes, secretos comerciales y disposiciones contractuales para proteger su tecnología. La falta de capacidad para defender adecuadamente los derechos de propiedad intelectual puede tener efectos nocivos sobre la posición que numerosos empresas ostentan en el mercado. Además, sus negocios también pueden verse perjudicados por posibles demandas por infringir los derechos de propiedad intelectual de terceros. Una gran cantidad de estas compañías depende de la capacidad para seguir atrayendo y retener al personal altamente calificado que es el que permite desarrollar y generar nuevos negocios.

Ciertas compañías en las que puede invertir el Fondo son emisores no estadounidenses cuyos valores cotizan en mercados bursátiles de EE.UU. Estos valores conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses, que incluyen una mayor volatilidad de los mercados, costos de transacción más elevados, la posibilidad de que la liquidez de tales valores se vea comprometida por futuros acontecimientos en el orden político y/o económico, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, inestabilidad política, la posibilidad de que los gobiernos extranjeros adopten medidas restrictivas que afecten negativamente a los valores y que la selección de tales títulos se vea dificultada por la falta de información pública referida a los emisores no estadounidenses o al hecho de que los estándares que se aplican a la contabilidad, auditoría y confección de informes financieros y las prácticas y requisitos aplicables a los emisores no estadounidenses pueden diferir de los que rigen para los emisores estadounidenses.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. (Fondo Market Vectors Environmental Services ETF solamente.) El sector de productos industriales incluye empresas dedicadas a la fabricación y distribución de bienes de capital tales como los utilizados en la defensa, construcción e ingeniería; empresas que producen y distribuyen equipamiento eléctrico y maquinaria para la industria y aquellas que proporcionan insumos y servicios a la actividad comercial y de transporte. Como en su constitución actual el Índice Environmental Services Index se concentra en el sector de productos industriales, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de productos industriales y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Las empresas en el sector de productos industriales pueden verse perjudicadas por los cambios en las reglamentaciones gubernamentales, los acontecimientos del mundo y las condiciones económicas. Por otra parte, las empresas en el sector de productos

industriales pueden verse perjudicadas por daños ambientales, acciones por responsabilidad de productos y tipos de cambio. El precio de los valores de las empresas del sector de productos industriales se ve afectado por la oferta y la demanda de su producto o servicio específico y de los productos del sector industrial en general. Los productos de empresas de manufactura pueden estar expuestos a obsolescencia debido a la rápida evolución de la tecnología y a la introducción frecuente de nuevos productos. Por otra parte, el sector de productos industriales también puede verse afectado por cambios o tendencias en los precios de las materias primas, que pueden estar influenciados o bien caracterizarse por factores imprevisibles.

Riesgo de invertir en el sector de tecnología de la información. (Fondo Market Vectors Wide Moat ETF solamente.) El sector de tecnología de la información incluye a desarrolladores de software, proveedores de servicios de consultoría y de tecnología informática y a fabricantes y distribuidores de computadoras, periféricos, equipos de comunicación y semiconductores. Como en su constitución actual el Índice Wide Moat Focus Index se concentra en el sector de tecnología de la información, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de tecnología de la información y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación general de dicho sector. Las compañías del sector de tecnología de la información enfrentan una feroz competencia, tanto en el nivel local como internacional, que podría afectar adversamente a los márgenes de ganancia. Pueden tener líneas de productos, mercados, recursos financieros o personal limitados. Los productos de empresas de tecnología de la información pueden estar expuestos a obsolescencia debido a la rápida evolución de la tecnología y a la introducción frecuente de nuevos productos, cambios inesperados en las tasas de crecimiento y la competencia por los servicios de personal calificado. Muchas empresas del sector de tecnología de la información dependen en gran medida de la protección de las patentes y la caducidad de las mismas puede afectar adversamente a las ganancias de estas compañías.

Riesgo de invertir en el sector de consumo discrecional. (Fondos Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Wide Moat ETF solamente.) El sector de consumo discrecional incluye, entre otros, fábricas de automóviles, bienes durables para el hogar y vestimenta así como compañías que proporcionan servicios como los de venta minorista, alojamiento, entretenimiento, alimentación y bebidas. Como en su constitución actual los Índices Gaming Index y Retail Index se concentran en el sector de consumo discrecional y dicho sector representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, los Fondos Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Wide Moat ETF serán sensibles a las variaciones en la situación general del sector de consumo discrecional y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las compañías del sector de consumo discrecional están sujetas a fluctuaciones de la oferta y la demanda. Estas compañías pueden verse adversamente afectadas por cambios en el gasto de los consumidores como resultado de acontecimientos mundiales, las condiciones políticas y económicas, la volatilidad en el precio de las materias primas, las variaciones de los tipos de cambio, los controles a la importación, la mayor competencia, el agotamiento de recursos y las relaciones laborales.

Riesgo de invertir en el sector de consumo básico. (Fondos Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Wide Moat ETF solamente.) El sector de consumo básico incluye, entre otros, a fabricantes y distribuidores de alimentos, bebidas y tabaco, vendedores minoristas de alimentos y medicamentos y de productos para el hogar no durables y de consumo. Como en su constitución actual el Índice Retail Index se concentra en el sector de consumo básico y dicho sector representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, los Fondos Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Wide Moat ETF serán sensibles a las variaciones en la situación general del sector de consumo básico y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Estas empresas pueden verse afectadas por variaciones en la economía mundial, el gasto privado (de consumo), la competencia, factores demográficos y preferencias de los consumidores, los gastos en exploración y producción. Las empresas de este sector también se ven afectadas por los cambios en las reglamentaciones gubernamentales, los acontecimientos en el orden mundial y las condiciones económicas.

Riesgo de invertir en el sector de energía. (Fondo Market Vectors Wide Moat ETF solamente.) El sector de energía se compone de empresas dedicadas a la exploración, producción y distribución de fuentes de energía y de empresas que fabrican o suministran equipos o servicios. Como en su constitución actual el sector de energía representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de energía, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las compañías que operan en el sector de energía están expuestas a los riesgos asociados a dicho sector, entre los que cabe mencionar, a título enunciativo, el crecimiento económico, la demanda mundial, la inestabilidad política en las regiones en que operan las empresas, regulaciones gubernamentales que fijan las tarifas de los servicios públicos, la sensibilidad a las tasas de interés, la volatilidad del precio del petróleo y el costo de prestación del servicio público pertinente. Además, estas empresas están expuestas al riesgo de responsabilidad civil por accidentes que ocasionen lesiones, pérdida de la vida o la propiedad, contaminación u otros reclamos por daños ambientales, y el riesgo de pérdida por actos de terrorismo o desastres naturales.

INFORMACIÓN SOBRE LAS ESTRATEGIAS Y RIESGOS DE INVERTIR EN LOS FONDOS (cont.)

Riesgo de invertir en el sector de atención de la salud. (Fondo Market Vectors Wide Moat ETF solamente.) El sector de atención de la salud incluye empresas que fabrican equipos e insumos para el cuidado de la salud o proporcionan servicios relacionados con él, así como las que se dedican a la investigación, desarrollo, producción y comercialización de productos farmacéuticos y de biotecnología. Como en su constitución actual el sector de atención de la salud representa una porción significativa del Índice Wide Moat Focus Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de atención de la salud, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las empresas del sector de atención de la salud pueden verse afectadas por estrictas regulaciones y restricciones impuestas por el gobierno en materia de reembolsos por gastos en atención médica, los costos crecientes de los productos y servicios de salud, la demanda de servicios, la presión sobre los precios, el énfasis creciente en los servicios de atención ambulatoria, la cantidad limitada de productos, la innovación de la industria, los cambios tecnológicos, las condiciones económicas locales y generales, los gastos (incluidas las primas de los seguros por mala praxis), la competencia entre los proveedores de servicios de salud y otros acontecimientos del mercado. Una fuente importante de ingresos del sector de atención de la salud son los pagos provenientes de programas como Medicare y Medicaid. Por consiguiente, el sector es muy sensible a los cambios en la legislación y las reducciones en los gastos que el gobierno destina a tales programas. Muchas empresas de atención de la salud dependen del desarrollo, la protección y explotación de los derechos de propiedad intelectual y otra información patentada y en gran medida de la protección de las patentes. Además, están sujetas a acciones legales y demandas por propiedad intelectual, responsabilidad de productos y otros reclamos similares, por lo cual, la rentabilidad de esas empresas puede verse muy afectada por cuestiones tales como la caducidad o la pérdida de patentes o la incapacidad de hacer valer sus derechos de propiedad y los gastos y pérdidas que implican los litigios judiciales. Las compañías de atención de la salud están sujetas a fuerzas competitivas que pueden o dificultar la suba de los precios que, de hecho, pueden incluso bajar. Muchos nuevos productos en el sector de atención de la salud pueden estar sujetos a aprobación de autoridades regulatorias. El proceso para obtener tal aprobación puede ser largo y costoso. Las compañías del sector de atención de la salud pueden ser de pequeña capitalización y estar expuestas a la obsolescencia de los productos.

Riesgo de invertir en el sector de servicios públicos. (Fondo Market Vectors Environmental Services ETF solamente.) El sector de servicios públicos incluye compañías que producen o distribuyen electricidad, gas o agua. Como en su constitución actual el sector de servicios públicos representa una porción significativa del Índice Environmental Services Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios públicos, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Los emisores del sector de servicios públicos están sujetos a una cantidad de factores que pueden afectar negativamente a sus negocios u operaciones, incluidos elevados intereses relacionados con los programas de creación de capital y de mejoras; dificultades para obtener montos adecuados de capital en plazos razonables en períodos de inflación alta e inquietud en los mercados de capitales y los efectos de la desaceleración de la economía y de la capacidad excedente. Las compañías del sector de servicios públicos están sujetas a una intensa reglamentación, que incluye la regulación gubernamental de las tarifas cobradas a los clientes y pueden enfrentar dificultades para obtener la aprobación reglamentaria de nuevas tecnologías. Los efectos de una política nacional estadounidense de energía y largas demoras, mayores costos y otros problemas asociados con el diseño, construcción, otorgamiento de licencias, reglamentación y operación de las plantas nucleares de generación de energía que incluyen, entre otras consideraciones, los problemas asociados con el uso de materiales radioactivos y la eliminación de residuos radioactivos también pueden afectar a las compañías del sector de servicios públicos. Debido a su falta de experiencia, algunas compañías del sector de servicios públicos pueden sufrir pérdidas como resultado de un entorno desregulado en desarrollo. Las innovaciones tecnológicas pueden hacer que las plantas, el equipamiento o los productos existentes se vuelvan obsoletos. Las compañías del sector pueden enfrentar mayor competencia de otros proveedores de servicios públicos. El impacto potencial de actos terroristas en las instalaciones de las compañías de servicios públicos y sus usuarios y el impacto de los desastres naturales o provocados por el hombre pueden influir adversamente en la rentabilidad del sector. Los emisores del sector de servicios públicos pueden estar sujetos a regulaciones provenientes de distintas autoridades gubernamentales y ser afectados por la imposición de tarifas especiales y cambios en las leyes tributarias, las políticas regulatorias y las normas contables.

Riesgo de invertir en valores extranjeros. (Fondo Market Vectors Gaming ETF solamente.) Un Fondo pueden invertir en valores extranjeros. Las inversiones en valores de emisores extranjeros conllevan riesgos, además de los asociados a las inversiones en valores estadounidenses. Entre estos riesgos adicionales se incluyen una mayor volatilidad del mercado, una menor disponibilidad de información financiera confiable, costos más elevados de transacción y custodia, impuestos gravados por gobiernos extranjeros, un mercado menos líquido e inestabilidad política. Como los mercados de valores de muchos países extranjeros son pequeños, los precios de las acciones que se negocian en ellos son fácilmente influenciados por grandes operadores. Algunos de los mercados extranjeros tradicionalmente considerados relativamente estables pueden volverse volátiles en respuesta a los cambios en las condiciones o a nuevos acontecimientos. La creciente interconexión de las economías y los mercados financieros mundiales aumenta la posibilidad de que las situaciones y acontecimientos adversos que tienen lugar en un país o región afecten a la estabilidad de las economías y los mercados financieros de otros países o regiones. Normalmente, los emisores extranjeros están sujetos a requisitos menos rigurosos en materia contable, de auditoría, de información financiera y de registro que los emisores

estadounidenses y, por consiguiente, no toda la información significativa puede estar disponible o ser confiable. Las bolsas de valores o los gobiernos extranjeros pueden adoptar normas o regulaciones que impacten negativamente en la capacidad del Fondo de invertir en valores extranjeros o impedir que el Fondo pueda repatriar sus inversiones. El Fondo puede invertir también en certificados de acciones en depósito que conlleven riesgos sustancialmente idénticos a los asociados con las inversiones en valores extranjeros. Asimismo, cabe la posibilidad de que el Fondo no reciba las comunicaciones para accionistas o no se le permita ejercer el derecho de voto que le confieren las acciones que ostenta, ya que los emisores pueden no estar obligados por ley a distribuir comunicaciones a los accionistas.

Dado que el Fondo puede invertir en valores denominados en moneda extranjera y parte de los ingresos que perciba el Fondo de estas inversiones puede ser en moneda extranjera, las variaciones en los tipos de cambio pueden afectar adversamente a las rentabilidades del Fondo. Las divisas de los países en que puede invertir el Fondo pueden sufrir grandes fluctuaciones debido a las variaciones de las tasas de interés, los efectos de las políticas monetarias de EE.UU., los gobiernos extranjeros, los bancos centrales o entidades supranacionales, la imposición de controles de cambio u otros acontecimientos económicos o políticos en el orden nacional o mundial. Así pues, la exposición del Fondo a monedas extranjeras puede mermar la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, el Fondo puede incurrir en costos relacionados con la conversión entre dólares estadounidenses y las monedas extranjeras. Periódicamente el Fondo puede invertir en instrumentos derivados para asegurarse determinados tipos de cambio, si bien no está obligado a hacerlo.

Riesgo de invertir en certificados de acciones en depósito. (Todos los Fondos excepto los Fondos Market Vectors Gaming ETF y Market Vectors Wide Moat ETF.) Un Fondo puede invertir en certificados de acciones en depósito que conlleven riesgos sustancialmente idénticos a los asociados con las inversiones en valores extranjeros. Los certificados de acciones en depósito (o ADR) son valores con cotización bursátil en EE.UU. emitidos por bancos o sociedades de inversión y otorgan a su titular el derecho a cobrar todos los dividendos y ganancias de capital que reparten las acciones extranjeras subyacentes. Los emisores de determinados certificados de acciones en depósito no tienen obligación alguna de distribuir comunicaciones de accionistas a los titulares de tales certificados, ni de transferirles ningún derecho de voto en relación con los valores depositados. Las inversiones en certificados de acciones en depósito pueden ser menos líquidas que las acciones subyacentes en su mercado principal de negociación y, si no están incluidos en el Índice del Fondo, pueden incidir negativamente en la capacidad de un Fondo de replicar la rentabilidad de su Índice. Además, las inversiones en certificados de depósito que no están incluidas en el Índice del Fondo pueden aumentar el error por seguimiento.

Riesgo de invertir en empresas de capitalización mediana. (Fondos Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Semiconductor ETF y Market Vectors Wide Moat ETF solamente.) Un Fondo puede invertir en empresas de mediana capitalización y, por lo tanto, estará expuesto a determinados riesgos asociados con este tipo de empresas. Estas empresas normalmente están sujetas a un menor grado de cobertura de analistas y pueden estar transitando períodos iniciales y menos previsibles de su existencia con registros bajos o nulos de rentabilidad. Por otra parte, estas empresas suelen tener mayor volatilidad de precios, menor volumen negociado y menor liquidez que las empresas de mayor capitalización y que están más establecidas. Por lo general, estas empresas generan menores ingresos, tienen líneas de productos más acotadas, menos experiencia y conocimientos de gestión, las participaciones de mercado de sus productos o servicios son más pequeñas, cuentan con menos recursos financieros y tienen una menor fortaleza competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de capitalización mediana puede ir a la zaga de las rentabilidades de las inversiones en valores de compañías de gran capitalización.

Riesgo de invertir en empresas de pequeña y mediana capitalización. (Fondo Market Vectors Environmental Services ETF solamente.) Un Fondo puede invertir en empresas de pequeña y mediana capitalización y, por lo tanto, estará expuesto a determinados riesgos asociados con este tipo de empresas. Estas empresas normalmente están sujetas a un menor grado de cobertura de analistas y pueden estar transitando períodos iniciales y menos previsibles de su existencia con registros bajos o nulos de rentabilidad. Por otra parte, estas empresas suelen tener mayor volatilidad de precios, menor volumen negociado y menor liquidez que las empresas de mayor capitalización y que están más establecidas. Por lo general, estas empresas generan menores ingresos, tienen líneas de productos más acotadas, menos experiencia y conocimientos de gestión, las participaciones de mercado de sus productos o servicios son más pequeñas, cuentan con menos recursos financieros y tienen una menor fortaleza competitiva que las empresas de gran capitalización. La rentabilidad de las inversiones en valores de compañías de pequeña y mediana capitalización puede ir a la zaga de las rentabilidades de inversiones en acciones de compañías más grandes.

Riesgo de cambios específicos del emisor. (Todos los fondos a excepción del Fondo Market Vectors Gaming ETF.) El valor de un título determinado o de un tipo particular de título valor puede ser más volátil y tener un desempeño diferente al del mercado en su conjunto. Los valores emitidos por empresas pequeñas son, en general, más volátiles que los emitidos por empresas más grandes. Un cambio en la situación financiera, la percepción del mercado o la calificación de crédito de un emisor cuyos valores se incluyen en el Índice de referencia de un Fondo pueden hacer que decline el valor de sus acciones. Con respecto al Fondo Market Vectors Wide Moat ETF, el Proveedor del Índice puede equivocarse al evaluar las ventajas competitivas de las compañías caracterizadas por tener amplias ventajas competitivas sostenibles a

INFORMACIÓN SOBRE LAS ESTRATEGIAS Y RIESGOS DE INVERTIR EN LOS FONDOS (cont.)

fin de incluirlas en el Índice Wide Moat Focus Index y es posible que los valores de esas compañías tengan una rentabilidad inferior a las expectativas del Proveedor, afectando negativamente a la rentabilidad global del Fondo.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. El valor de las acciones y valores de renta variable en poder de un Fondo puede caer debido a las condiciones generales del mercado y económicas, las percepciones de los mercados de los emisores de las acciones en poder de un Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que un Fondo invierte. Por ejemplo, un evento adverso tal como un estado de resultados desfavorable puede dar lugar a que caiga el valor de los títulos de renta variable de un emisor en poder de un Fondo; el precio de los valores de renta variable de un emisor puede ser particularmente sensible a los movimientos generales de los mercados de valores; o una caída en estos mercados puede provocar la caída de la mayoría o de todos los valores de renta variable de un Fondo. Además, los precios de los valores de renta variable de un emisor que forman parte de la cartera del Fondo pueden reducirse si dicho emisor no cumple con el pago de los dividendos que se anticipara. Las acciones ordinarias tienen menor prioridad que las preferidas y otras deudas en la estructura de capital de una empresa respecto a la prioridad de derecho sobre una porción de los ingresos de la empresa y, por lo tanto, están sujetas a un mayor riesgo de cobro de dividendos que las acciones preferidas u otros instrumentos de deuda. Además, mientras que históricamente las mediciones del mercado de los valores de renta variable generaron retornos más altos que los de renta fija, también han sido mucho más volátiles.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores en los que invierte cada Fondo están sujetos al riesgo asociado con las inversiones en el mercado de valores, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Es posible que se produzca una baja generalizada del valor de los títulos o que tengan una rentabilidad inferior a la de otras inversiones. La inversión en un Fondo puede perder valor.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad de cada Fondo puede no igualar los resultados de su Índice de referencia por varias razones. A modo de ejemplo, un Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice, además de costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias de valores del Fondo, a fin de reflejar las variaciones en la composición de su Índice. La rentabilidad de un Fondo también puede apartarse significativamente de la rentabilidad de su Índice de referencia, dado que el Fondo corre con los costos y riesgos asociados con la compraventa de valores, en tanto estos costos y riesgos no se tienen en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice. En ocasiones, un Fondo puede no estar totalmente invertido como resultado de las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los gastos. Asimismo, es posible que un Fondo no pueda invertir en determinados valores que componen el Índice, o bien invertir en las mismas proporciones que éstos mantienen en dicho Índice, debido a restricciones o limitaciones que imponen los gobiernos de determinados países o a la falta de liquidez en las bolsas donde cotizan tales valores. Más aún, un Fondo puede demorarse en comprar o vender valores que forman parte de su Índice. Cualquier dificultad que pueda tener un Fondo para convertir divisas (incluido el costo de tomar fondos prestados, si correspondiese) y repatriar ganancias también puede aumentar el riesgo relativo por seguimiento del Índice.

Está previsto que el Fondo Market Vectors Gaming ETF valúe algunos de los valores extranjeros que posee a precio razonable de mercado. En la medida en que un Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor de su Índice tome el precio de cierre (es decir, el valor del Índice no se calcula a precios razonables de mercado) o si el Fondo calcula su NAV de alguna otra manera basándose en precios que difieren de los utilizados para calcular el Índice, las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse afectadas adversamente. La necesidad de cumplir con el requisito de diversificación y otros que establece el Código Tributario puede también incidir en las posibilidades del Fondo de replicar la rentabilidad del Índice. Además, si un Fondo utiliza certificados de acciones en depósito y/otros instrumentos derivados que no están incluidos en su Índice, es posible que la correlación con la rentabilidad del Índice no sea tan elevada como lo sería si comprara directamente todos los valores que componen el Índice.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. A diferencia de muchas compañías de inversión, el Fondo no tiene una “gestión” activa. Por lo tanto, a menos que se retire un valor específico del Índice, un Fondo por lo general no tenderá a vender un valor por dificultades financieras del emisor. Si un valor específico es retirado del Índice de referencia del Fondo, éste puede verse obligado a vender dicho valor en un momento inoportuno o a precios distintos de los valores de mercado. La inversión en un Fondo puede conllevar riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de renta variable con cotización bursátil, como las fluctuaciones de mercado provocadas por factores económicos y políticos, variaciones en las tasas de interés y las tendencias percibidas de los precios de los valores. El Índice de referencia de cada Fondo puede no contener una combinación de valores adecuada o diversificada para un ciclo económico determinado, y el momento en que se cambia un valor por otro al tratar de replicar la composición de su Índice de referencia podría tener un efecto negativo en el Fondo. A diferencia de lo que sucede con un fondo de gestión activa, el Asesor no usa técnicas o estrategias defensivas destinadas a atenuar los efectos de la volatilidad de mercado o reducir el impacto de períodos bajistas. Esto significa que, de acuerdo con las condiciones económicas y del mercado, la rentabilidad de un Fondo podría ser inferior a la de otros tipos de fondos que pueden rotar de manera activa los valores en su cartera para aprovechar las oportunidades del mercado, atenuar el impacto de una caída del mismo o de una disminución del valor de uno o más emisores.

Riesgo de prima/descuento. Es posible que los precios de cotización difieran considerablemente del NAV debido a alteraciones en relación con las creaciones y reembolsos, situaciones de volatilidad extrema del mercado o falta de negociación activa de las Acciones. El Valor Activo Neto (NAV) de las Acciones oscilará en sintonía con las variaciones en el valor de mercado de las tenencias del Fondo. La cotización de mercado de las Acciones fluctuará en sintonía con las variaciones del NAV y la dinámica de la oferta y la demanda en NYSE Arca. El Asesor no puede prever si las acciones cotizarán a la par, por debajo o por encima de su NAV. Las diferencias de precios pueden obedecer, en gran medida, al hecho de que las fuerzas de la oferta y la demanda que operan en el mercado secundario de las Acciones estarán muy relacionadas mas no serán idénticas a las fuerzas que inciden en la evolución de los precios de los títulos que componen el índice respectivo de cada Fondo, ya sea individualmente o en conjunto, en un momento determinado. Si un accionista compra Acciones en un momento en que el precio del mercado cotiza con prima respecto del NAV o las vende en un momento en que el precio de mercado cotiza con descuento respecto del NAV, el accionista podría sufrir pérdidas.

Riesgo de no diversificación. Cada Fondo constituye una cartera de inversión separada de Market Vectors ETF Trust (la “Sociedad de inversión”), que es una sociedad de inversión abierta registrada al amparo de la Ley 1940. Cada Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” conforme a la Ley de 1940. En consecuencia, está expuesto al riesgo de mayor volatilidad en comparación con un fondo diversificado, ya que el Fondo puede invertir sus activos en un número acotado de emisores o invertir una proporción mayor de los activos en un único emisor. De este modo, es posible que las ganancias y pérdidas de un único valor puedan tener un impacto mayor en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”) y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos diversificados. Todos los Fondos a excepción del Fondo Market Vectors Gaming ETF pueden ser particularmente vulnerables a este riesgo porque el Índice cuya rentabilidad procuran replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

Riesgo de concentración. Los activos de un Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice se concentre en un sector o varios sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Los valores de muchas o todas las empresas en el mismo sector o industria pueden perder valor debido a acontecimientos perjudiciales para dicho sector o industria. Al concentrar sus activos en un determinado sector o sectores o una industria o grupo de industrias, un Fondo está expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector o industria y perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos se hubiesen invertido en un universo más amplio de sectores o industrias.

RIESGOS ADICIONALES

Riesgo de invertir en instrumentos derivados. Los derivados son instrumentos financieros cuyo valor depende del valor de uno o más indicadores, tales como un título valor, un activo, una divisa, una tasa de interés, o un índice. La utilización de instrumentos derivados por parte de un Fondo conlleva riesgos diferentes y posiblemente mayores que los asociados con la inversión directa en valores y otras inversiones más tradicionales. Más aún, aunque el valor de un instrumento derivado se basa en un indicador subyacente, un instrumento derivado no conlleva los mismos derechos que tendría un Fondo si invirtiera directamente en los valores subyacentes.

Los instrumentos derivados están expuestos a varios riesgos, tales como posibles variaciones de valor en respuesta a los acontecimientos del mercado, en el caso de instrumentos derivados extrabursátiles, o como resultado de la calidad de crédito de la contraparte y el riesgo de que una transacción con un derivado pueda no tener el efecto previsto por el Asesor. Los derivados también conllevan el riesgo de anomalías en los precios o de valuación inadecuada y el riesgo de que las variaciones en el valor de un instrumento derivado no se correlacionen perfectamente con el indicador subyacente. Las transacciones con instrumentos derivados pueden tener un efecto de apalancamiento y ser sumamente volátiles, y un Fondo podría perder una suma superior al importe invertido. La utilización de instrumentos derivados puede aumentar el importe de la obligación tributaria que deban pagar los accionistas de un Fondo, así como el momento y la naturaleza de tal obligación.

Muchas transacciones de derivados se ejecutan en el mercado extrabursátil (es decir, fuera de la bolsa); en consecuencia, el valor de una transacción de derivados dependerá de la capacidad e intención de la contraparte de un Fondo de cumplir con las obligaciones asumidas en la transacción. Si una contraparte fuera a incumplir con sus obligaciones, las reparaciones contractuales que le asisten a un Fondo contra dicha contraparte pueden estar sujetas a leyes de quiebras o insolvencia, lo que podría afectar los derechos del Fondo como acreedor (p. ej., el Fondo puede no recibir el importe neto de los pagos que contractualmente tiene derecho a percibir). Cabe la posibilidad de que en algún momento dado no exista un mercado líquido para las posiciones en derivados de un Fondo.

Riesgo de apalancamiento. En la medida en que un Fondo tome dinero prestado o utilice ciertos instrumentos derivados, estará apalancado. En líneas generales, el apalancamiento magnifica el efecto que tiene sobre el Valor Activo Neto cualquier aumento o disminución del valor de mercado de los valores en cartera de un Fondo.

Pocos antecedentes de un mercado activo/Sin garantía de un mercado de negociación activo. Algunos Fondos son una serie reciente lanzada por la Sociedad de inversión. Si bien las Acciones cotizan en NYSE Arca, no hay garantías de que puedan mantenerse mercados de negociación activa. Van Eck Securities Corporation, el distribuidor de las Acciones (el “Distribuidor”) de cada Fondo no mantiene un mercado secundario para las Acciones.

INFORMACIÓN SOBRE LAS ESTRATEGIAS Y RIESGOS DE INVERTIR EN LOS FONDOS (cont.)

Problemas relativos a la negociación. La negociación de Acciones en NYSE Arca puede verse interrumpida debido a las condiciones del mercado o por razones que, en opinión de NYSE Arca, desaconsejen la negociación. Asimismo, la negociación de las Acciones en NYSE Arca está expuesta a la suspensión de la negociación debido a situaciones de volatilidad extraordinaria conforme a las normas de “interrupción de circuito” de NYSE Arca. No puede garantizarse que se sigan cumpliendo o que se mantengan intactos los requisitos necesarios para mantener la cotización de los Fondos en NYSE Arca.

ESTRUCTURA DEL PRODUCTO CON BENEFICIOS FISCALES

A diferencia de muchos fondos mutuos de inversión convencionales, que se compran y venden al Valor Activo Neto de cierre, se ha previsto la cotización de las Acciones de los Fondos en un mercado secundario con negociación intradiaria y la creación y reembolso de Unidades de Suscripción principalmente en especie al cierre de cada jornada bursátil. Estos mecanismos en especie tienen por finalidad mitigar los efectos adversos que podrían tener sobre la cartera del Fondo las operaciones frecuentes de compra y rescate que inciden en el Valor Activo Neto del Fondo. Asimismo, a diferencia de los fondos mutuos de inversión convencionales en los que los reembolsos frecuentes pueden tener consecuencias tributarias adversas para los accionistas sujetos a impuestos debido a la necesidad de vender los valores de la cartera, lo que a su vez puede generar una ganancia imponible, el mecanismo de reembolso en especie previsto por los Fondos, por lo general, no debería, en caso de utilizarse, generar ningún hecho imponible para los accionistas cuyas acciones no se reembolsan.

TENENCIAS EN CARTERA

La Declaración de Información Adicional del Fondo incluye una descripción de las políticas y los procedimientos del Fondo en relación con la información de los valores que componen su cartera.

GESTIÓN DEL FONDO

Junta Directiva. La Junta Directiva de la Sociedad de Inversión es responsable de la supervisión general de la gestión de los Fondos, lo cual comprende la supervisión del Asesor y otros proveedores de servicios. No obstante, no tiene injerencia en la gestión diaria de la Sociedad de Inversión. En la Declaración de Información Adicional de los Fondos se incluye un listado de los integrantes de la Junta Directiva y los ejecutivos de la Sociedad de Inversión, con sus cargos actuales y principales funciones.

Asesor de inversión. En virtud de los términos de un Contrato de Gestión de Inversiones celebrado entre la Sociedad de Inversión y Van Eck Associates Corporation en relación con cada Fondo (el “Contrato de Gestión de Inversiones”), Van Eck Associates Corporation se desempeña como asesor de cada Fondo y es responsable de la gestión diaria de sus inversiones, con sujeción a la supervisión de la Junta Directiva. Al 31 de diciembre de 2013, el Asesor tenía a su cargo la gestión de activos por valor de aproximadamente \$31,000 millones de USD. El Asesor se desempeña como asesor de inversiones desde 1955 y también es asesor o subasesor de otros fondos mutuos de inversión, otros fondos con cotización bursátil, otros instrumentos colectivos de inversión y otras cuentas individuales. El domicilio comercial principal del Asesor es 335 Madison Avenue, 19th Floor, New York, New York 10017. En el informe semestral de la Sociedad de Inversión correspondiente al período finalizado el 30 de septiembre de 2013 se incluye un análisis acerca de la aprobación por parte de la Junta Directiva del Contrato de Gestión de Inversiones.

En concepto de los servicios prestados a cada Fondo en virtud del Contrato de Gestión de Inversiones, cada Fondo pagará al Asesor comisiones mensuales basadas en un porcentaje de los activos netos diarios promedio, a una tasa anual de 0.35% (respecto de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF), 0.45% (respecto del Fondo Market Vectors Wide Moat ETF), 0.50% (respecto de los Fondos Market Vectors Gaming ETF y Market Vectors Environmental Services ETF). En ocasiones, el Asesor podrá renunciar a la totalidad de sus comisiones o a parte de ellas. El Asesor ha convenido, mediante un contrato y al menos hasta el 1 de febrero de 2015, condonar sus comisiones y/o pagar los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos de cada Fondo (excluidas las comisiones y gastos del fondo adquirido, los gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.35% (respecto de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF), 0.49% (respecto del Fondo Market Vectors Wide Moat ETF), 0.55% (respecto del Fondo Market Vectors Environmental Services ETF) y 0.65% (respecto del Fondo Market Vectors Gaming ETF) de los activos netos diarios promedio por año. Los siguientes costos de oferta no están incluidos en el tope de gastos: (a) honorarios de servicios legales relativos a las Acciones del Fondo que se ofrecen para la venta; (b) aranceles de registro de la emisión ante la SEC y ante los organismos estatales; y (c) derechos iniciales pagados por las Acciones para cotizar en bolsa.

Cada Fondo es responsable de todos sus gastos, entre los cuales se encuentran las comisiones por asesoramiento de inversión; costos de los servicios de agente de transferencia, custodia, legales, de auditoría y otros; y los intereses, impuestos, cualquier tipo de comisiones o gastos de distribución, comisiones o gastos de oferta, y gastos extraordinarios.

Administrador, custodio y agente de transferencia. Van Eck Associates Corporation es el administrador de los Fondos (el “Administrador”), y The Bank of New York Mellon es el depositario de los activos de los Fondos, actúa como

su agente de transferencia y le brinda servicios de contabilidad a los Fondos. El Administrador es responsable de determinados servicios relacionados con el trabajo de oficina, el mantenimiento de registros y/o la contabilidad, que se brindan de conformidad con el Contrato de Gestión de Inversiones.

Distribuidor. Van Eck Securities Corporation es el distribuidor de las Acciones. El Distribuidor no distribuirá Acciones en porciones menores que las Unidades de suscripción, y no mantiene un mercado secundario para las Acciones. Las Acciones se negocian en el mercado secundario.

GESTORES DE CARTERA

Los gestores de cartera que actualmente comparten la responsabilidad de la gestión diaria de la cartera de cada Fondo son Hao Hung (Peter) Liao y George Cao. El Sr. Liao trabaja para el Asesor desde el verano de 2004 como Analista. Actualmente se desempeña también como gestor de cartera para algunas otras compañías de inversión a las cuales el Asesor brinda servicios. El Sr. Cao trabaja para el Asesor desde diciembre de 2007 como Analista senior. Antes de trabajar para el Asesor, prestó servicio como Contralor de Operaciones en la División de Administración y Seguridad Corporativa (septiembre de 2006 a diciembre de 2007) y anteriormente como Asociado Senior de Finanzas para United Airlines. Se recomienda consultar la Declaración de información adicional de los Fondos para obtener más datos acerca de la remuneración de los gestores de cartera de los fondos, otras cuentas atendidas por los gestores y las acciones que posee cada uno.

DETERMINACIÓN DEL VALOR ACTIVO NETO (NAV)

El Valor Activo Neto por Acción de cada Fondo se calcula dividiendo el valor de los activos netos del Fondo (es decir, el valor de su activo total menos su pasivo total) por la cantidad total de Acciones en circulación. Los gastos y las comisiones, incluida la comisión de gestión, se devengan diariamente y se incluyen en el cálculo del Valor Activo Neto. El Valor Activo Neto de cada Fondo se determina cada día hábil al cierre de las operaciones (habitualmente, a las 4:00 pm, Horario del Este) en la Bolsa de Valores de Nueva York (New York Stock Exchange, "NYSE"). Todos los activos o pasivos denominados en monedas distintas del dólar estadounidense se convierten a dólares estadounidenses según los tipos de cambio vigentes a la fecha de valuación, a partir de cotizaciones obtenidas de una o más fuentes.

El valor de los títulos que integran la cartera de cada Fondo se basa en el precio al cierre de las operaciones en los principales mercados locales, siempre que dicho precio se encuentre disponible. Debido a la diferencia horaria entre los Estados Unidos y ciertos países en los que ciertos Fondos invierten, es posible que no se negocien esos valores en los mercados en los momentos en que se negocian las Acciones del Fondo. En ausencia de un último precio de venta informado o si no se realizaron ventas y para otros activos para los cuales no se dispone fácilmente de cotización de mercado, los valores pueden basarse en cotizaciones obtenidas mediante un sistema de información de cotizaciones, creadores de mercado establecidos o un servicio independiente de cotización externo. Los precios obtenidos por un servicio independiente de cotización externo pueden tomar información suministrada por creadores de mercado o estimaciones de valores de mercado obtenidas de datos de rendimiento relacionados con inversiones o valores con características similares y pueden usar una matriz computarizada de valores y sus evaluaciones para determinar lo que se considera el precio justo de la cartera de valores. Si la cotización de mercado de un título valor no se encuentra fácilmente disponible o el Asesor entiende que no representa fielmente el valor de mercado en el momento en que un Fondo calcula su NAV, dicho título será razonablemente valuado por el Asesor de conformidad con las políticas de valuación de la Sociedad de Inversión y los procedimientos aprobados por la Junta Directiva. Cada Fondo podrá utilizar también la valuación a precio razonable en distintas circunstancias, que incluyen, a modo de ejemplo, situaciones en que el valor de un título de la cartera del Fondo haya sido significativamente afectado por hechos posteriores al cierre de las operaciones del mercado en el cual el título se comercializa principalmente (por ejemplo, actos de las empresas u otras novedades que puedan afectar significativamente el precio de un título) o situaciones en que se interrumpa, en forma temporal o definitiva, la comercialización de un título. Además, actualmente cada Fondo con posiciones en títulos de renta variable extranjera prevé aplicar el criterio de valuación a precio razonable a algunos títulos valores de renta variable extranjeros en poder del Fondo excepto a aquellos que se negocien en bolsas que cierran en el mismo momento en que el Fondo calcula su Valor Activo Neto. En consecuencia, se espera que el NAV del Fondo refleje los valores razonables de determinados títulos que componen la cartera en lugar de sus precios de mercado al cierre en las principales bolsas en las que cotizan. La valuación a precio razonable implica un juicio subjetivo y es posible que la determinación del valor razonable de un título resulte sustancialmente diferente del valor que podría obtenerse al vender el título. Además, la valuación a precio razonable podría generar una diferencia entre los precios utilizados para calcular el Valor Activo Neto de un Fondo y los precios utilizados por el Índice de referencia respectivo. Esto puede limitar las posibilidades de un Fondo de replicar la evolución de su respectivo Índice. Con respecto a los títulos que se negocian principalmente en bolsas extranjeras, el valor de los títulos de la cartera de un Fondo puede variar en los días en que no se pueden comparar o vender las Acciones.

COMPRA Y VENTA DE ACCIONES COTIZADAS

Las Acciones de los Fondos cotizan en NYSE Arca. Si usted compra o vende Acciones en el mercado secundario, en la mayoría de los casos deberá pagar las comisiones y cargos de corretaje habituales y posiblemente tenga que pagar la totalidad o parte del diferencial entre el precio comprador y el precio vendedor en el mercado secundario en cada tramo de una transacción (compra y venta). En épocas de alteraciones graves en el mercado o de bajo volumen negociado de las Acciones de un Fondo, este diferencial puede aumentar significativamente. Se prevé que las Acciones se negocien en el mercado secundario a precios que pueden diferir en distintos grados del Valor Activo Neto de cierre de las Acciones. Es posible que los precios de cotización de las Acciones difieran considerablemente del NAV en períodos de interrupción de las creaciones y rescates o situaciones de volatilidad extrema del mercado.

La compañía fiduciaria depositaria (Depository Trust Company, "DTC" por sus siglas en inglés) actúa como depositaria de las Acciones. (Para las Acciones, sólo se utilizará la modalidad de anotación en cuenta; no se emitirán certificados de acciones). La DTC, o la persona que esta entidad designe, es el titular de registro o titular nominativo de todas las Acciones en circulación. Los titulares reales de las Acciones figurarán en los registros de la DTC o sus participantes (que se enumeran a continuación). Los titulares reales de las Acciones no pueden tener Acciones registradas a su nombre, no recibirán ni tendrán derecho a la entrega física de certificados en su forma definitiva y no se consideran titulares inscritos de dichas Acciones. De igual manera, para ejercer cualquiera de los derechos de un tenedor de Acciones, los titulares reales deben confiar en los procedimientos de: (i) la DTC; (ii) los "Participantes de la DTC", es decir, corredores y

agentes de bolsa, bancos, compañías fiduciarias, cámaras de compensación y otras organizaciones, algunas de las cuales (directamente y/o a través de sus representantes) son los propietarios de la DTC; y (iii) “Participantes Indirectos”, es decir, corredores, agentes de bolsa, bancos y compañías fiduciarias que realizan su compensación a través de un Participante de la DTC, o bien mantienen una relación de custodia de valores con un Participante de la DTC, ya sea en forma directa o indirecta, a través de la cual dicho titular real mantiene sus participaciones. La Sociedad de inversión entiende que, conforme lo establecen las prácticas vigentes en el sector, en el caso en que ésta solicite que los titulares de Acciones tomen alguna medida, o si un titular real desea tomar alguna medida que la DTC, en su carácter de titular registrado de todas las acciones en circulación, tiene derecho a tomar, la DTC autorizará a los Participantes de la DTC a tomar tal medida, y que los Participantes de la DTC autorizarán a los Participantes indirectos y a los titulares reales que actúen a través de los Participantes de la DTC para tomar la medida en cuestión. De lo contrario, actuarán según las instrucciones de los titulares reales que ejercen su titularidad a través de ellos. Según se estableció anteriormente, la Sociedad de inversión reconoce a la DTC o a la persona que esta entidad designe como titular de todas las Acciones, a todo efecto. Para obtener más información, consulte la sección titulada “Sistema de anotación en cuenta únicamente” en la Declaración de Información Adicional de los Fondos.

El NYSE Arca opera de lunes a viernes y está cerrado durante los fines de semana y en los siguientes días feriados de EE.UU.: Año Nuevo, Día de Martin Luther King Jr., Día del Presidente, Viernes Santo, Día de Memorial, Día de la Independencia, Día del Trabajador, Día de Acción de Gracias y Día de Navidad. Dado que las bolsas de otros países pueden estar abiertas cuando un Fondo no tiene precio para sus Acciones, el valor de los títulos en la cartera del Fondo puede variar en los días en que los accionistas no pueden comprar ni vender las Acciones del Fondo.

Oportunidad de compra y venta y otras cuestiones relacionadas. Los Fondos no imponen restricciones a la frecuencia de las compras o los reembolsos. La Junta Directiva tuvo en cuenta la naturaleza de cada Fondo (es decir, un fondo en el cual se prevé que las acciones se comercialicen durante el día), que el Asesor hace un seguimiento de la compraventa de los participantes autorizados para detectar actividad o patrones abusivos, y que los Fondos se reservan el derecho de rechazar órdenes que puedan interferir en la gestión de los Fondos o que, por algún otro motivo, no resulten convenientes para estos y que cada Fondo pueda valorar a precios razonables algunas de sus tenencias. En función de esta estructura, la Junta Directiva determinó que, en la actualidad, no es necesario imponer restricciones sobre la frecuencia de las compras y los reembolsos del Fondo.

DISTRIBUCIONES

Renta neta de inversión y ganancias de capital. En su calidad de accionista de un Fondo, tiene derecho a recibir su parte de las distribuciones que el Fondo realice de la renta neta de inversión y las ganancias de capital netas realizadas sobre sus inversiones. Cada Fondo paga prácticamente todas sus ganancias netas a sus accionistas como “distribuciones”.

Cada Fondo habitualmente obtiene una renta en dividendos de las acciones e intereses de los instrumentos de deuda. Estos montos, netos de gastos, típicamente se pagan a los accionistas del Fondo como dividendos provenientes de la renta neta de inversión. El Fondo realiza ganancias o pérdidas de capital cada vez que vende valores. Las ganancias netas de capital se distribuyen a los accionistas como “distribuciones de ganancias de capital”.

Habitualmente, la renta neta de inversión, de existir, se distribuye a los accionistas al menos una vez al año para los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF y Market Vectors Pharmaceutical ETF mientras que para el resto de los Fondos, la renta neta de inversión, de existir, se distribuye al menos una vez al año. Las ganancias netas de capital, de existir, se distribuyen típicamente a los accionistas una vez por año para todos los Fondos. Los dividendos pueden declararse y pagarse con mayor frecuencia para lograr replicar más fielmente el índice o bien para cumplir con los requisitos de distribución que establece el Código Tributario. Además, el Fondo puede decidir distribuir, al menos una vez al año, los montos que representen el rendimiento total por dividendo, neto de los gastos de los títulos de inversión subyacentes, como si el Fondo fuera el titular de los valores de inversión subyacentes durante todo el período del dividendo, en cuyo caso, una parte de cada distribución puede dar como resultado una renta del capital que, a efectos impositivos, recibe el tratamiento de renta de la inversión en las Acciones.

Las distribuciones en efectivo pueden reinvertirse automáticamente en otras Acciones de un Fondo sólo si el corredor a través del cual se compraron las Acciones ofrece dicha posibilidad.

INFORMACIÓN TRIBUTARIA

Como con cualquier otra inversión, se recomienda analizar las consecuencias tributarias de invertir en el Fondo. La información tributaria contenida en este Folleto tiene carácter general. Se le recomienda consultar con su profesional de impuestos sobre las consecuencias fiscales de invertir en un Fondo, incluida la posible aplicación de impuestos locales, estatales y extranjeros. A menos que su inversión en un Fondo se realice a través de un vehículo exento de impuestos o una cuenta de retiro con aplazamiento del pago de impuestos, como un plan 401(k), debe tener presentes las eventuales

INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS (cont.)

consecuencias tributarias en las siguientes circunstancias: (i) cuando el Fondo realiza distribuciones; (ii) cuando usted vende las Acciones en el mercado secundario; o (iii) cuando usted crea o rescata Unidades de suscripción.

Impuestos sobre las distribuciones. Como se observó anteriormente, cada Fondo prevé distribuir renta neta de inversión, de existir, al menos anualmente (excepto para los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF y Market Vectors Pharmaceutical ETF, que esperan distribuir los ingresos netos por inversiones, de existir, al menos trimestralmente), y cualquier ganancia neta de capital realizada a corto o largo plazo, de existir, con frecuencia anual. Asimismo, cada Fondo puede pagar una distribución especial en cualquier momento para dar cumplimiento a los requisitos de la legislación tributaria federal de EE.UU.

En general, sus distribuciones están gravadas por el impuesto federal sobre la renta de EE.UU. cuando se pagan, independientemente de que se perciban en efectivo o se reinviertan. Las distribuciones de rentas netas de la inversión, incluso de rentas netas de corto plazo, si las hubiera, suelen tributar como renta ordinaria. Si las distribuciones de ganancias de capital representan ganancias de corto o largo plazo se determina en función del plazo durante el cual el Fondo mantuvo las inversiones que las generaron, en lugar del plazo durante el cual usted fue propietario de las Acciones. Las distribuciones de ganancias netas de capital a corto plazo que exceden las pérdidas netas de capital a largo plazo, si las hubiera, suelen tributar como renta ordinaria. Las distribuciones de ganancias netas de capital a largo plazo que exceden las pérdidas netas de capital a corto plazo, si las hubiera, a las que se identifica adecuadamente como dividendos de ganancias de capital, suelen tributar como ganancias de capital a largo plazo. Después de 2012, las ganancias de capital a largo plazo de accionistas no corporativos tributan, por lo general, a una tasa máxima del 15% o 20%, según la renta del accionista supere cierto umbral.

Los Fondos pueden recibir dividendos, cuya distribución el Fondo puede designar como dividendos calificados. En caso de que un Fondo reciba dicho dividendo e identifique la distribución de tal dividendo como un dividendo calificado, es posible que deba tributar a la tasa máxima del impuesto sobre las ganancias de capital, siempre que tanto el Fondo como los accionistas cumplan los requisitos del período de tenencia, entre otros.

Las distribuciones superiores a las ganancias y utilidades corrientes y acumuladas de un Fondo son consideradas rentabilidad exenta de impuestos en la medida de su base en las Acciones, y a partir de ese punto suele considerárselas ganancia de capital. El rendimiento del capital, que a los fines tributarios es considerado como la rentabilidad de una inversión, reduce su base en las Acciones, y de esa manera reduce cualquier pérdida y aumenta cualquier ganancia en una posterior enajenación imponible de Acciones. Una distribución reduce el Valor Activo Neto de un Fondo por Acción y usted puede tener que tributar por esta distribución como si fuera renta ordinaria o una ganancia de capital pese a que, desde un punto de vista económico, la distribución puede constituir una rentabilidad del capital.

Los dividendos, intereses y ganancias del Fondo por inversiones no estadounidenses pueden estar sujetos a retenciones y otros impuestos que apliquen gobiernos extranjeros. Las convenciones tributarias entre determinados países y EE.UU. pueden, en determinadas circunstancias, reducir o eliminar tales impuestos.

Si más de 50% de los activos totales del Fondo al cierre del ejercicio tributario está formado por valores extranjeros, el Fondo puede optar por “trasladar” a sus inversionistas determinados impuestos extranjeros sobre la renta que deba pagar el Fondo, de modo tal que cada inversionista (i) incluirá en la renta bruta, como dividendo adicional, pese a no haberla percibido efectivamente, la participación proporcional del inversionista en el impuesto extranjero sobre la renta que abonó el Fondo, y (ii) deducirá (al calcular la renta gravable de EE.UU.) o acreditará (al calcular la renta federal de Estados Unidos), sujeto a un determinado período de retención y otros límites, la participación proporcional del inversionista en los impuestos sobre la renta extranjeros que ha debido pagar el Fondo. Se espera que más del 50% de los activos de los Fondos Market Vectors Gaming ETF y Market Vectors Bank and Brokerage ETF correspondan a valores de compañías que cotizan en bolsas del extranjero y/o empresas con domicilios en el extranjero.

Retención técnica. Es posible que cada Fondo deba retener un porcentaje de sus distribuciones y montos si usted ha omitido proporcionar un número de identificación tributaria o número de seguridad social o no ha establecido de otro modo una base para una exención de la retención impositiva adicional sobre intereses y ciertos dividendos. La tasa de retención técnica aplicable a las personas físicas es actualmente del 28%. Esto no constituye un impuesto adicional y la retención técnica puede ser reintegrada, o bien tomada como crédito para cumplir con la obligación del impuesto federal sobre la renta de EE.UU., previa presentación de determinada información obligatoria a la Dirección de Impuestos Internos.

Impuestos sobre la venta y reembolso en efectivo de acciones cotizadas. Actualmente, cualquier ganancia o pérdida de capital realizada por la venta de Acciones suele recibir el tratamiento de una ganancia o pérdida de capital a largo plazo si se han conservado las Acciones durante más de un año, y de ganancia de capital a corto plazo si el período de tenencia fue de un año o menos. Sin embargo, cualquier pérdida de capital por la venta de Acciones mantenidas durante un plazo máximo de seis meses es considerada una pérdida de capital a largo plazo siempre que se hayan pagado dividendos de ganancias de capital en relación con tales Acciones. La posibilidad de deducir pérdidas de capital puede ser limitada. El reembolso en efectivo de las Acciones del Fondo por parte de un accionista normalmente es considerado una venta a efectos tributarios.

Impuestos sobre la creación y reembolso de Unidades de suscripción. Al canjear Unidades de suscripción por valores normalmente se reconoce una ganancia o pérdida, que será equivalente a la diferencia entre el valor de mercado de las Unidades de suscripción en el momento del canje y la suma de la base total de los valores entregados y el importe en efectivo pagado a cambio de tales Unidades de suscripción. Al canjear Unidades de suscripción por valores normalmente se reconoce una ganancia o pérdida equivalente a la diferencia entre la base de quien realiza el canje en las Unidades de suscripción y la suma del valor de mercado total de los valores recibidos. Sin embargo, la Dirección de Impuestos Internos puede argumentar que una pérdida realizada en una operación de canje principalmente de valores por Unidades de suscripción no puede deducirse actualmente por aplicación de las normas que rigen las “ventas simuladas”, o bien fundamentar esta negativa en que no se ha producido un cambio significativo de la posición económica. Las personas que intercambian valores por Unidades de suscripción o rescatan Unidades de suscripción deben consultar con su asesor tributario para determinar si son de aplicación las normas sobre ventas simuladas y cuándo una pérdida puede ser deducible, así como el tratamiento tributario de cualquier operación de creación o reembolso.

Conforme a las leyes vigentes del impuesto federal sobre la renta de EE.UU., cualquier ganancia o pérdida de capital realizada por el reembolso (o creación) de Unidades de suscripción suele recibir el tratamiento de una ganancia o pérdida de capital a largo plazo si se han conservado las Acciones (o valores entregados) durante más de un año, y como ganancia de capital a corto plazo si el período de tenencia de las Acciones (o valores entregados) fue de un año o menos.

Si usted crea o reembolsa Unidades de suscripción, se le enviará un aviso de confirmación en el que se le informará cuántas Acciones ha creado o vendido y a qué precio.

Impuesto de Medicare. Para los ejercicios fiscales que comienzan después del 31 de diciembre de 2012, se aplicará un impuesto adicional de Medicare de 3.8% a la renta neta de ciertas inversiones (que incluye dividendos ordinarios y distribuciones de ganancias de capital recibidas de un Fondo y ganancias netas por reembolsos u otras enajenaciones de Acciones del Fondo gravables) a las personas físicas, masas sucesorias y sociedades de inversión de EE.UU. en la medida en que “la renta bruta ajustada modificada” (en el caso de personas físicas) o “la renta bruta ajustada” (en el caso de masas sucesorias o sociedades de inversión) supere ciertos umbrales.

Accionistas no estadounidenses. Si usted no es ciudadano o extranjero residente en Estados Unidos o si usted es una persona jurídica no estadounidense, los dividendos de renta ordinaria de un Fondo (que incluyen las distribuciones de ganancias netas de capital a corto plazo) normalmente estarán sujetos a una retención del impuesto sobre la renta de EE.UU. de 30%, a menos que corresponda aplicar alguna tasa más baja en virtud de algún tratado para evitar la doble imposición, o que dicha renta esté efectivamente relacionada con una actividad o negocio estadounidense.

Se recomienda a los accionistas no estadounidenses que consulten con sus asesores de impuestos sobre las consecuencias tributarias que pudieran tener e incluso sobre la posible aplicación del impuesto sucesorio de EE.UU.

El análisis precedente resume algunas de las consecuencias de invertir en un Fondo de acuerdo con la ley vigente del impuesto federal sobre la renta de EE.UU. Esto no reemplaza el asesoramiento tributario personal. Consulte con su asesor tributario sobre las posibles consecuencias de invertir en un Fondo a la luz de todas las leyes tributarias aplicables.

PROVEEDORES DE ÍNDICES

Los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index son publicados por Market Vectors Index Solutions GmbH (“MVIS”), una subsidiaria de propiedad absoluta del Asesor. El Índice Environmental Services Index es publicado por NYSE Euronext. El Índice Wide Moat Focus Index es publicado por Morningstar. Morningstar® es una marca registrada de Morningstar. Morningstar® Wide Moat Focus IndexSM es una marca de servicio de Morningstar. Morningstar es un proveedor líder en la investigación independiente de inversiones en América del Norte, Europa, Australia y Asia. Morningstar ofrece una extensa línea de productos y servicios basados en Internet, de software e impresos para el público en general, asesores financieros e instituciones. El Índice se basa en las investigaciones propias de Morningstar y en una metodología transparente, sujeta a reglas. Actualmente, Morningstar ha desarrollado y mantiene varios índices además del Índice Wide Moat Focus Index.

En el presente Folleto se hace referencia a MVIS, NYSE Euronext y Morningstar con la denominación “Proveedores de los Índices”. Los Proveedores de los Índices no patrocinan, avalan, ni promueven los Fondos y no asumen obligación alguna en relación con los Fondos o con cualquier valor.

El Índice Bank and Brokerage Index es un índice ponderado por capitalización bursátil modificada, ajustado por flotación y sujeto a reglas que procura brindar a los inversionistas un medio para replicar la rentabilidad general de las acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de las mayores empresas con cotización bursátil de EE.UU. y de mayor liquidez que obtienen al menos el 50% de sus ingresos del negocio bancario (o que en ciertos casos, tienen al menos el 50% de sus activos relacionados con él). Esto incluye instituciones financieras que se dedican principalmente a actividades internacionales concentrándose en una amplia gama de servicios financieros tales como banca de inversión, servicios de corretaje y préstamos empresarios a grandes instituciones. Quedan excluidas las empresas especialmente dedicadas a la gestión de activos, custodia, seguros o préstamos comerciales. De las 50 acciones más importantes del sector bancario por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Bank and Brokerage Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles inmediatamente para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses.

Para ser incorporadas al Índice, las acciones que lo integran deben ser de empresas con una capitalización bursátil superior a \$150 millones a la fecha del ajuste por reequilibrio. Las acciones cuya capitalización bursátil disminuya por debajo de \$75 millones en cualquier fecha de ajuste de reequilibrio dejarán de ser aptas para formar parte del Índice. Asimismo, para formar parte del Índice Bank and Brokerage Index las acciones deben tener un volumen diario de negociación medio de tres meses no inferior a \$1 millón, y los emisores de dichas acciones deben haber negociado no menos de 250,000 acciones por mes en los últimos seis meses. Sólo son admisibles las acciones que coticen en una bolsa estadounidense reconocida; (es decir, las acciones deben ser "valores informados" según las disposiciones de la sección 11Aa3-1 de la Ley de Mercados de Valores de 1934 (la Ley de Mercados de Valores), en su versión enmendada vigente).

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Bank and Brokerage Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$21,500 millones a \$239,400 millones, y una capitalización bursátil promedio ponderada de \$130,500 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice Bank and Brokerage Index están a cargo de Solactive AG (conocida anteriormente como Structured Solutions AG) en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Bank and Brokerage Index se calculan y difunden cada 15 segundos aproximadamente, entre las 7:00 am y las 4:40 pm (Horario del Este de EE.UU.).

El Índice se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación. Este Índice se reequilibra trimestralmente, al cierre de la jornada bursátil del tercer viernes de cada trimestre calendario, y se incorporan y/o eliminan empresas en función de los criterios de admisibilidad que rigen al Índice. Las empresas con cotización bursátil reciente, es decir, que han hecho ofertas públicas iniciales recientes, pueden incorporarse al Índice Bank and Brokerage Index trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado durante más de 30 jornadas bursátiles. Las ponderaciones de los componentes del Índice se ajustan también trimestralmente (cada tercer viernes del último mes del trimestre).

Los datos de ajuste por reequilibrio de cartera, incluida la ponderación de los componentes y la información relacionada, se publican en el sitio web del Proveedor del Índice antes del inicio de la jornada bursátil del primer día hábil siguiente al tercer viernes del trimestre calendario. El miércoles anterior a cada fecha de ajuste por reequilibrio se emite un comunicado de prensa en el que se identifican las incorporaciones y las eliminaciones del Índice Bank and Brokerage Index. La ponderación objetivo de los componentes se mantiene constante de un trimestre a otro, a menos que ocurran determinados tipos de actos societarios que la modifiquen, tales como división y acumulación de acciones.

El Índice Biotech Index es un Índice ponderado por capitalización bursátil modificada, ajustado por flotación y sujeto a reglas que procura brindar a los inversionistas un medio para replicar la rentabilidad general de las acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de las mayores empresas con cotización bursátil de EE.UU. y de mayor liquidez que obtienen la mayoría de sus ingresos del negocio de la biotecnología (o que en ciertos casos tienen al menos el 50% de sus activos relacionados con él), que incluye la investigación y desarrollo en biotecnología (incluso mediante contratistas para investigación) así como la producción, mercadeo y ventas de medicamentos basados en análisis genéticos y equipos diagnósticos. De las 50 acciones más importantes del sector de biotecnología por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Biotech Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses.

Para ser incorporadas al Índice, las acciones que lo integran deben ser de empresas con una capitalización bursátil superior a \$150 millones a la fecha del ajuste por reequilibrio. Las acciones cuya capitalización bursátil disminuya por debajo de \$75 millones en cualquier fecha de ajuste de reequilibrio dejarán de ser aptas para formar parte del Índice. Asimismo, para formar parte del Índice las acciones deben tener un volumen diario de negociación medio de tres meses no inferior a \$1 millón, y los emisores de dichas acciones deben haber negociado no menos de 250,000 acciones por mes en los últimos seis meses. Solo son admisibles las acciones que coticen en una bolsa reconocida de EE.UU. (por ejemplo, las acciones deben ser "valores informados" según las disposiciones de la Regla 11Aa3-1 de la Ley de Mercados de Valores).

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Biotech Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$1,300 millones a \$115,200 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$45,100 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice Biotech Index están a cargo de Solactive AG (conocida anteriormente como Structured Solutions AG) en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Biotech Index se calculan y difunden cada 15 segundos aproximadamente, entre las 7:00 am y las 4:40 pm (Horario del Este de EE.UU.) del día siguiente.

El Índice se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación. Este Índice se reequilibra trimestralmente, al cierre de la jornada bursátil del tercer viernes de marzo y de septiembre, y se incorporan y/o eliminan empresas en función de los criterios de admisibilidad que rigen al Índice. Las empresas con cotización bursátil reciente, es decir, que han hecho ofertas públicas iniciales recientes, pueden incorporarse al Índice trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado durante más de 30 jornadas bursátiles. Las ponderaciones de los componentes del Índice se ajustan también trimestralmente (cada tercer viernes del último mes del trimestre).

Los datos de ajuste por reequilibrio de cartera, incluida la ponderación de los componentes y la información relacionada, se publican en el sitio web del Proveedor del Índice antes del inicio de la jornada bursátil del primer día hábil siguiente al tercer viernes del trimestre calendario. El miércoles anterior a cada fecha de ajuste por reequilibrio se emite un comunicado de prensa en el que se identifican las incorporaciones y las eliminaciones del Índice Biotech Index. La ponderación objetivo de los componentes se mantiene constante de un trimestre a otro, a menos que ocurran determinados tipos de actos societarios que la modifiquen, tales como división y acumulación de acciones.

El Índice Environmental Services Index es un índice ponderado en dólares equivalentes y modificado, que está compuesto por empresas con cotización bursátil que se dedican a actividades que pueden verse beneficiadas de una mayor demanda mundial de servicios de eliminación de desechos de consumo, remoción y almacenamiento de productos derivados industriales, y manejo de los recursos asociados. El Índice Environmental Services Index incluye acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito (ADR) de empresas que se dedican al manejo, eliminación y almacenamiento de desechos de consumo y productos derivados industriales y servicios ambientales relacionados, lo que incluye la recolección de residuos, servicios de transferencia y eliminación, servicios de reciclaje, remediación de suelos, manejo de aguas residuales y servicios de consultoría ambiental, y que cotizan en NYSE, NYSE MAKET o en el mercado nacional NASDAQ. El Índice Environmental Services Index está constituido únicamente por empresas con una capitalización bursátil superior a los \$100 millones y un precio de cotización de tres meses superior a \$3, con un volumen diario de negociación medio no inferior a \$1 millón en los últimos tres meses.

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Environmental Services Index incluía 29 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$158.7 millones a \$21,100 millones, y una capitalización bursátil media de \$6,300 millones. Estos montos están sujetos a cambio.

El Índice Environmental Services Index se pondera en función de la capitalización bursátil de cada uno de los valores que lo componen, que se aplican de manera conjunta con los ajustes trimestrales programados para este Índice:

- (1) los cuatro componentes principales, clasificados por capitalización bursátil, tienen igual ponderación y, en conjunto, concentran una ponderación del 40% del Índice Environmental Services Index;
- (2) los cinco componentes de menor ponderación, clasificados por capitalización bursátil, tienen igual ponderación y, en conjunto, concentran una ponderación del 10% del Índice Environmental Services Index;
- (3) los demás componentes tienen igual ponderación y, en conjunto, representan un 50% del Índice Environmental Services Index.

El Índice Environmental Services se revisa trimestralmente para que siga representando el universo de empresas que operan en la industria de servicios ambientales relacionados con el manejo de los desechos de consumo e industriales. NYSE Arca podrá cambiar oportunamente la cantidad de valores que integran el grupo, incorporando o eliminando uno o más valores, o bien reemplazando uno o más de los valores que integran el grupo por uno o más valores de su propia elección si, a criterio del Comité de Índices del Área NYSE, dicha incorporación, eliminación o sustitución resulta necesaria o conveniente para mantener la calidad y/o la naturaleza del Índice Environmental Services Index. Los cambios en la composición y/o en la ponderación de las acciones que integran el Índice Environmental Services Index se llevan a cabo al cierre de la jornada bursátil, un día hábil antes del último día hábil de cada trimestre calendario, en ocasión del ajuste por reequilibrio trimestral del Índice Environmental Services Index.

El Índice Gaming Index es un índice sujeto a reglas que procura brindar a los inversionistas un medio para replicar la rentabilidad general de las mayores empresas y de mayor liquidez del sector de los juegos de azar que generan no menos del 50% de sus ingresos de (o en ciertas circunstancias, que posean al menos el 50% de sus activos relacionados con) casinos y hoteles casino, apuestas deportivas (incluidas las apuestas por Internet y las pistas de carreras) así como también servicios de lotería, tecnología y equipos para juegos de azar.

Para ser incorporadas al Índice, las acciones deben tener una capitalización bursátil superior a \$150 millones a la fecha del ajuste por reequilibrio. Las acciones que componen el Índice cuya capitalización bursátil disminuya por debajo de \$75 millones en cualquier fecha de ajuste por reequilibrio dejarán de ser aptas para formar parte del Índice. Asimismo, para formar parte del Índice las acciones deben tener un volumen diario de negociación medio de tres meses no inferior a \$1 millón, y los emisores de dichas acciones deben haber negociado no menos de 250,000 acciones por mes en los últimos seis meses. Solo son admisibles las acciones que coticen en una bolsa local o internacional reconocida (por ejemplo, las acciones deben ser “valores informados” según las disposiciones de la Regla 11Aa3-1 de la Ley de Mercados de Valores).

Todas las empresas incluidas en el Índice Gaming Index se clasifican según su capitalización de mercado de flotación libre. La ponderación máxima para una acción única del Índice Gaming Index es del 8%. Si una acción supera el máximo, se reducirá entonces la ponderación al límite máximo y el exceso de ponderación se redistribuirá proporcionalmente entre los demás componentes del índice Gaming Index. Este proceso se repite hasta que no haya ninguna acción cuya ponderación supere la ponderación máxima respectiva.

El esquema de ponderación por compañía se aplicará a las acciones más importantes y el exceso de ponderación después de cada paso se redistribuirá entre todas las demás acciones (sin tope) del Índice Gaming Index proporcionalmente.

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Gaming Index incluía 44 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$403 millones a \$65,800 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$20,700 millones. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice Gaming Index están a cargo de Solactive AG (conocida anteriormente como Structured Solutions AG) en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Gaming Index se calculan y difunden cada 15 segundos aproximadamente, entre las 7:00 am y las 4:40 pm (Horario del Este de EE.UU.) del día siguiente.

El Índice se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación. El Índice Gaming Index se reconstituye trimestralmente, al cierre de la jornada bursátil del tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre, y se incorporan y/o eliminan empresas en función de los criterios de admisibilidad que rigen al Índice. Las empresas con cotización bursátil reciente (es decir, que han hecho ofertas públicas iniciales recientes) pueden incorporarse al Índice trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado durante más de 30 jornadas bursátiles. Las ponderaciones de los componentes del Índice se ajustan también trimestralmente (cada tercer viernes del último mes del trimestre).

Los datos de ajuste por reequilibrio de cartera, incluida la ponderación de los componentes y la información relacionada, se publican en el sitio web del Proveedor del Índice antes del inicio de la jornada bursátil del primer día hábil siguiente al tercer viernes del trimestre calendario. El miércoles anterior a cada fecha de ajuste por reequilibrio se emite un comunicado de prensa en el que se identifican las incorporaciones y las eliminaciones del Índice. La ponderación objetivo de los componentes se mantiene normalmente constante de un trimestre a otro, a menos que ocurran determinados tipos de actos societarios que la modifiquen, tales como división y acumulación de acciones.

El Índice Pharmaceutical Index es un Índice ponderado por capitalización bursátil modificada, ajustado por flotación y sujeto a reglas que procura brindar a los inversionistas un medio para replicar la rentabilidad general de las acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de las mayores empresas con cotización bursátil de EE.UU. y de mayor liquidez que obtienen la mayoría de sus ingresos del negocio farmacéutico (o que en ciertos casos tienen al menos el 50% de sus activos relacionados con él), que incluye la investigación farmacéutica (incluso mediante contratistas para investigación) así como la producción, mercadeo y ventas de productos farmacéuticos (se excluyen las farmacias). De las 50 acciones más importantes del sector farmacéutico por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Pharmaceutical Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses.

Para ser incorporadas al Índice, las acciones que lo integran deben ser de empresas con una capitalización bursátil superior a \$150 millones a la fecha del ajuste por reequilibrio. Las acciones cuya capitalización bursátil disminuya por debajo de \$75 millones en cualquier fecha de ajuste de reequilibrio dejarán de ser aptas para formar parte del Índice. Asimismo, para formar parte del Índice las acciones deben tener un volumen diario de negociación medio de tres meses no inferior a \$1 millón, y los emisores de dichas acciones deben haber negociado no menos de 250,000 acciones por mes en los últimos seis meses. Solo son admisibles las acciones que coticen en una bolsa reconocida de EE.UU. (por ejemplo, las acciones deben ser “valores informados” según las disposiciones de la Regla 11Aa3-1 de la Ley de Mercados de Valores).

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Pharmaceutical Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$3,300 millones a \$258,300 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$103,700 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice Pharmaceutical Index está a cargo de Structured Solutions AG, en representación del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Pharmaceutical Index se calculan y difunden cada 15 segundos aproximadamente, entre las 7:00 am y las 4:40 pm (Horario del Este de EE.UU.) del día siguiente.

El Índice se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación. Este Índice se reequilibra trimestralmente, al cierre de la jornada bursátil del tercer viernes de marzo y de septiembre, y se incorporan y/o eliminan empresas en función de los criterios de admisibilidad que rigen al Índice. Las empresas con cotización bursátil reciente, (es decir, que han hecho ofertas públicas iniciales recientes), pueden incorporarse al Índice trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado durante más de 30 jornadas bursátiles. Las ponderaciones de los componentes del Índice se ajustan también trimestralmente (cada tercer viernes del último mes del trimestre).

Los datos de ajuste por reequilibrio de cartera, incluida la ponderación de los componentes y la información relacionada, se publican en el sitio web del Proveedor del Índice antes del inicio de la jornada bursátil del primer día hábil siguiente al tercer viernes del trimestre calendario. El miércoles anterior a cada fecha de ajuste por reequilibrio se emite un comunicado de prensa en el que se identifican las incorporaciones y las eliminaciones del Índice. La ponderación objetivo de los componentes se mantiene constante de un trimestre a otro, a menos que ocurran determinados tipos de actos societarios que la modifiquen, tales como división y acumulación de acciones.

El Índice Retail Index es un índice ponderado por capitalización bursátil modificada, ajustado por flotación y sujeto a reglas que busca brindar a los inversionistas un medio para replicar la rentabilidad general de las acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de las empresas de mayor tamaño y mayor liquidez con cotización bursátil de EE.UU. que obtienen al menos el 50% de sus ingresos de las operaciones minoristas que (o que en ciertos casos, tiene al menos el 50% de sus activos relacionados con ellas) e incluye la distribución minorista, comerciantes mayoristas, ventas en línea, por correo y por TV, comercios minoristas multi-marca, comercios especializados tales como los dedicados a la vestimenta, automotores, computación y equipos electrónicos, medicamentos, mejoras en el hogar y amueblamiento, y comercios minoristas dedicados a la venta de alimentos y otros consumos básicos. De las 50 acciones más importantes del sector de ventas minoristas por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Retail Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses.

Para ser incorporadas al Índice, las acciones que lo integran deben ser de empresas con una capitalización bursátil superior a \$150 millones a la fecha del ajuste por reequilibrio. Las acciones cuya capitalización bursátil disminuya por debajo de \$75 millones en cualquier fecha de ajuste de reequilibrio dejarán de ser aptas para formar parte del Índice. Asimismo, para formar parte del Índice las acciones deben tener un volumen diario de negociación medio de tres meses no inferior a \$1 millón, y los emisores de dichas acciones deben haber negociado no menos de 250,000 acciones por mes en los últimos seis meses. Solo son admisibles las acciones que coticen en una bolsa reconocida de EE.UU. (por ejemplo, las acciones deben ser “valores informados” según las disposiciones de la Regla 11Aa3-1 de la Ley de Mercados de Valores).

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Retail Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$10,400 millones a \$255,100 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$72,200 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice Retail Index están a cargo de Solactive AG (conocida anteriormente como Structured Solutions AG) en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Retail Index se calculan y difunden cada 15 segundos aproximadamente, entre las 7:00 am y las 4:40 pm (Horario del Este de EE.UU.) del día siguiente.

El Índice se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación. Este Índice se reequilibra trimestralmente, al cierre de la jornada bursátil del tercer viernes de marzo y de septiembre, y se incorporan y/o eliminan empresas en función de los criterios de admisibilidad que rigen al Índice. Las empresas con cotización bursátil reciente, es decir, que han hecho ofertas públicas iniciales recientes, pueden incorporarse al Índice trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado durante más de 30 jornadas bursátiles. Las ponderaciones de los componentes del Índice se ajustan también trimestralmente (cada tercer viernes del último mes del trimestre).

Los datos de ajuste por reequilibrio de cartera, incluida la ponderación de los componentes y la información relacionada, se publican en el sitio web del Proveedor del Índice antes del inicio de la jornada bursátil del primer día hábil siguiente al tercer viernes del trimestre calendario. El miércoles anterior a cada fecha de ajuste por reequilibrio se emite un comunicado de prensa en el que se identifican las incorporaciones y las eliminaciones del Índice. La ponderación objetivo de los componentes se mantiene constante de un trimestre a otro, a menos que ocurran determinados tipos de actos societarios que la modifiquen, tales como división y acumulación de acciones.

El Índice Semiconductor Index es un Índice ponderado por capitalización bursátil modificada, ajustado por flotación y sujeto a reglas que procura brindar a los inversionistas un medio para replicar la rentabilidad general de las acciones ordinarias y certificados de acciones en depósito de las mayores empresas con cotización bursátil de EE.UU. y de mayor liquidez que obtienen al menos el 50% de sus ingresos del negocio de semiconductores, (o que, en ciertos casos, tienen al menos el 50% de sus activos relacionados con los ellos), que incluye la producción de semiconductores y equipos de semiconductores. De las 50 acciones más importantes del sector de semiconductores por capitalización de mercado, se incluyen en el Índice Semiconductor Index las principales 25 por capitalización de mercado de flotación libre (es decir, se incluyen solo aquellas acciones disponibles para su negociación en el mercado) y que posean un cierto volumen diario de negociación medio de tres meses.

Para ser incorporadas al Índice, las acciones que lo integran deben ser de empresas con una capitalización bursátil superior a \$150 millones a la fecha del ajuste por reequilibrio. Las acciones cuya capitalización bursátil disminuya por debajo de \$75 millones en cualquier fecha de ajuste de reequilibrio dejarán de ser aptas para formar parte del Índice Semiconductor Index. Asimismo, para formar parte del Índice las acciones deben tener un volumen diario de negociación medio de tres meses no inferior a \$1 millón, y los emisores de dichas acciones deben haber negociado no menos de 250,000 acciones por mes en los últimos seis meses. Solo son admisibles las acciones que coticen en una bolsa reconocida de EE.UU. (por ejemplo, las acciones deben ser "valores informados" según las disposiciones de la Regla 11Aa3-1 de la Ley de Mercados de Valores).

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Semiconductor Index incluía 25 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$2,800 millones a \$129,100 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$50,400 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice Semiconductor Index están a cargo de Solactive AG (conocida anteriormente como Structured Solutions AG) en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Semiconductor Index se calculan y difunden cada 15 segundos aproximadamente, entre las 7:00 am y las 4:40 pm (Horario del Este de EE.UU.) del día siguiente.

El Índice se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación. Este Índice se reequilibra trimestralmente, al cierre de la jornada bursátil del tercer viernes de marzo y de septiembre, y se incorporan y/o eliminan empresas en función de los criterios de admisibilidad que rigen al Índice. Las empresas con cotización bursátil reciente, es decir, que han hecho ofertas públicas iniciales recientes, pueden incorporarse al Índice trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado durante más de 30 jornadas bursátiles. Las ponderaciones de los componentes del Índice se ajustan también trimestralmente (cada tercer viernes del último mes del trimestre).

Los datos de ajuste por reequilibrio de cartera, incluida la ponderación de los componentes y la información relacionada, se publican en el sitio web del Proveedor del Índice antes del inicio de la jornada bursátil del primer día hábil siguiente al tercer viernes del trimestre calendario. El miércoles anterior a cada fecha de ajuste por reequilibrio se emite un comunicado de prensa en el que se identifican las incorporaciones y las eliminaciones del Índice. La ponderación objetivo de los componentes se mantiene constante de un trimestre a otro, a menos que ocurran determinados tipos de actos societarios que la modifiquen, tales como división y acumulación de acciones.

El Índice Wide Moat Index es un Índice sujeto a reglas y con ponderación equivalente que procura ofrecer exposición a compañías que el Proveedor del Índice considera que cuentan con ventajas competitivas sostenibles basadas en una metodología patentada que tiene en cuenta factores tanto cuantitativos como cualitativos (“compañías con amplias ventajas competitivas sostenibles”). Las compañías con amplias ventajas competitivas sostenibles se seleccionan del universo de compañías representadas en el Índice Morningstar® US Market IndexSM, un índice amplio del mercado que representa el 97% de las empresas con capitalización bursátil de Estados Unidos. El Índice Wide Moat Focus Index se concentra en un grupo selecto de compañías con amplias ventajas competitivas sostenibles: aquellas que, de acuerdo con el equipo investigador de valores de renta variable de Morningstar, posean el precio más atractivo en un momento determinado. Entre las compañías que componen el Índice Morningstar US Market Index que el Proveedor del Índice considera que son empresas con ventajas competitivas sostenibles, el Proveedor del Índice selecciona a las 20 principales para incluirlas en el Índice Wide Moat Focus Index según la proporción que, a su juicio, guarda la estimación entre el valor razonable de la acción ordinaria emitida y el precio. Las estimaciones del valor razonable del Proveedor del Índice se calculan utilizando un modelo de evaluación patentado y estandarizado.

Un Comité de selección del Proveedor del Índice es el encargado de decidir si una compañía tiene o no ventajas competitivas sostenibles. A este grupo pertenecen solo aquellas compañías que presentan una o más ventajas competitivas identificables, según lo determinado por el equipo de investigación del Proveedor del Índice, y son aprobadas por el Comité de selección. Los factores cuantitativos utilizados para identificar dichas ventajas incluyen las rentabilidades históricas sobre el capital invertido en relación con el costo de capital. Los factores cualitativos utilizados para identificar las ventajas competitivas incluyen el costo del cambio de los clientes (es decir, clientes que optan por los competidores), ventajas de costos internos, activos intangibles (por ejemplo, propiedad intelectual y marcas), efectos de ramificación (es decir, si los productos o servicios ganan en valor a medida que aumenta la base de clientes) y escalas de eficiencia (es decir, si la compañía presta servicio eficiente a un mercado limitado al que los rivales potenciales no se sienten incentivados a ingresar).

Para asignar valores razonables a los valores de las empresas integrantes potenciales del Índice, el equipo de investigación del Proveedor del Índice utiliza un modelo de valuación propio y estandarizado. El Proveedor del Índice estima los flujos de efectivo del emisor en el futuro y, a continuación, calcula el valor de la empresa utilizando los costos promedio ponderados de capital como tasa de descuento. Entonces asigna un valor adecuado a las acciones ordinarias de cada emisor ajustando el valor de la compañía en función de las deudas netas y otros ajustes.

Al 31 de diciembre de 2013, el Índice Wide Moat Focus Index incluía 20 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$1,900 millones a \$292,300 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$74,700 millones de USD. Estos montos están sujetos a cambio.

Los componentes del Índice se ponderan del mismo modo y sus ponderaciones variarán con los precios de mercado hasta la siguiente fecha de reconstitución. El Índice se reconstituye y ajusta trimestralmente, el lunes siguiente al tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre. Si el lunes es feriado, la reconstitución y el ajuste tendrán lugar el martes siguiente. La reconstitución tiene lugar una vez que se determinaron los valores de cierre diarios del Índice Wide Moat Focus Index.

Los datos de ajuste por reequilibrio de cartera, incluida la ponderación de los componentes y la información relacionada, se publican en el sitio web del Proveedor del Índice el último mes de cada trimestre. La ponderación objetivo de los componentes se mantiene constante de un trimestre a otro, a menos que ocurran determinados tipos de actos societarios que la modifiquen.

CONTRATOS DE LICENCIA Y DESCARGOS DE RESPONSABILIDAD

El Asesor ha celebrado un contrato de licencia con MVIS para usar los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index. El Proveedor del Índice es una subsidiaria de propiedad absoluta del Asesor. Cada uno de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF tiene derecho a utilizar su respectivo índices de conformidad con un contrato de sublicencia firmado con el Asesor.

MVIS no patrocina, avala, vende ni promueve las Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF. MVIS no realiza ninguna declaración ni otorga garantía alguna, expresa o implícita, a los titulares de Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF and Market Vectors Semiconductor ETF ni a ninguna otra persona acerca de la conveniencia de invertir en valores en general o en las Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF en particular, ni acerca de la capacidad de los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index and Semiconductor Index para replicar la evolución de sus respectivos mercados de valores. MVIS determina, compone y calcula los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index sin tener en cuenta al Asesor ni las Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF. MVIS no tiene obligación de tomar en cuenta las necesidades del Asesor ni de los titulares de las Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF al realizar la determinación, composición o cálculo de los Índices. MVIS no es responsable ni ha participado en la determinación de la oportunidad, los precios o las cantidades de Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF que se emiten ni en la determinación o el cálculo de la ecuación mediante la cual las Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF se convertirán en efectivo. MVIS no tiene obligación ni responsabilidad alguna en relación con la administración, comercialización o negociación de las Acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF.

MVIS NO GARANTIZA LA EXACTITUD Y/O INTEGRIDAD DE LOS ÍNDICES BANK AND BROKERAGE INDEX, BIOTECH INDEX, GAMING INDEX, PHARMACEUTICAL INDEX, RETAIL INDEX Y SEMICONDUCTOR INDEX, COMO ASÍ TAMPOCO DE NINGUNO DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTOS. MVIS NO TENDRÁ RESPONSABILIDAD ALGUNA POR ERRORES, OMISIONES O INTERRUPCIONES DE LOS ÍNDICES. MVIS NO GARANTIZA, DE MANERA EXPRESA NI IMPLÍCITA, LOS RESULTADOS QUE DEBEN OBTENER EL ASESOR, LOS TITULARES DE LAS ACCIONES DE LOS FONDOS MARKET VECTORS BANK AND BROKERAGE ETF, MARKET VECTORS BIOTECH ETF, MARKET VECTORS GAMING ETF, MARKET VECTORS PHARMACEUTICAL ETF, MARKET VECTORS RETAIL ETF Y MARKET VECTORS SEMICONDUCTOR ETF, O CUALQUIER OTRA PERSONA O ENTIDAD A PARTIR DEL USO DEL ÍNDICE BANK AND BROKERAGE INDEX, BIOTECH INDEX, GAMING INDEX, PHARMACEUTICAL INDEX, RETAIL INDEX O SEMICONDUCTOR INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTOS. MVIS NO FORMULA GARANTÍAS EXPRESAS NI IMPLÍCITAS, Y SE EXIME EXPRESAMENTE DE TODAS LAS GARANTÍAS DE COMERCIABILIDAD O APTITUD PARA UN FIN O USO PARTICULAR CON RESPECTO A LOS ÍNDICES BANK AND BROKERAGE INDEX, BIOTECH INDEX, GAMING INDEX, PHARMACEUTICAL INDEX, RETAIL INDEX Y SEMICONDUCTOR INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTOS. SIN PERJUICIO DE LO ANTEDICHO, MVIS NO TENDRÁ, EN NINGÚN CASO, RESPONSABILIDAD POR DAÑOS ESPECIALES, PUNITIVOS, INDIRECTOS O CONSECUENTES (LO CUAL INCLUYE EL LUCRO CESANTE), AUN SI HUBIERA SIDO NOTIFICADO DE LA POSIBILIDAD DE QUE SE PRODUJERAN DICHOS DAÑOS.

Solactive AG no patrocina, avala, vende ni promueve de otra forma las acciones de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF y tampoco ofrece ninguna garantía expresa o implícita respecto de los resultados de utilizar los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index y/o su marca comercial o su precio en cualquier momento o en cualquier otro aspecto. Solactive AG es responsable de calcular y mantener los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index. Solactive AG hará todo lo posible para garantizar que los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index se calculen correctamente. Independientemente de las obligaciones asumidas con MVIS, Solactive AG no tiene obligación de señalar errores de los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index a terceros, entre otros, a los inversionistas y/o intermediarios financieros de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF. Ni la publicación del Índice Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index por Solactive AG ni la concesión de una licencia respecto de los Índices Bank and Brokerage Index, Biotech Index, Gaming Index, Pharmaceutical Index, Retail Index y Semiconductor Index o su marca comercial para utilizar en conexión con los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market

Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF constituyen una recomendación de Solactive AG de invertir capital en los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF, ni contienen de manera alguna una garantía u opinión de Solactive AG respecto de invertir en los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF. Solactive AG no es responsable de cumplir los requisitos legales relativos a la precisión e integridad de los Folletos informativos de los Fondos Market Vectors Bank and Brokerage ETF, Market Vectors Biotech ETF, Market Vectors Gaming ETF, Market Vectors Pharmaceutical ETF, Market Vectors Retail ETF y Market Vectors Semiconductor ETF.

El Asesor ha celebrado un contrato de licencia con Archipelago Holdings Inc., una subsidiaria de propiedad absoluta indirecta de NYSE Euronext, para utilizar el Índice Environmental Services Index. El Fondo Market Vectors Environmental Services ETF tiene derecho a utilizar el Índice Environmental Services Index de conformidad con un contrato de sublicencia firmado con el Asesor.

El Índice Environmental Services Index, una marca comercial de NYSE Euronext o sus afiliadas, es otorgado bajo licencia para ser utilizado por el Asesor en relación con el Fondo Market Vectors Environmental Services ETF. NYSE Euronext no patrocina ni avala el Fondo Market Vectors Environmental Services ETF y no formula garantía o manifestación alguna en cuanto a la precisión y/o integridad del Índice Environmental Services Index o los resultados que pueda obtener cualquier persona al utilizar el Índice Environmental Services en relación con la negociación del Fondo Market Vectors Environmental Services ETF.

NYSE EURONEXT NO PATROCINA, AVALA, VENDE NI PROMUEVE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF. NYSE EURONEXT, EN SU CARÁCTER DE AGENTE DE CÁLCULO DEL ÍNDICE (EL "AGENTE DE CÁLCULO DEL ÍNDICE") NO REALIZA NINGUNA DECLARACIÓN NI OTORGA GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, A LOS TITULARES DE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF NI A NINGUNA OTRA PERSONA RESPECTO DE LA CONVENIENCIA DE INVERTIR EN VALORES EN GENERAL O EN LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF NI ACERCA DE LA CAPACIDAD DEL ÍNDICE QUE AQUÍ SE IDENTIFICA PARA REPLICAR LA EVOLUCIÓN DEL MERCADO DE VALORES. NYSE EURONEXT ES EL OTORGANTE DE LICENCIA DE DETERMINADAS MARCAS COMERCIALES, MARCAS DE SERVICIO Y NOMBRES COMERCIALES, INCLUIDO EL ÍNDICE ENVIRONMENTAL SERVICES INDEX. LA DETERMINACIÓN, LA COMPOSICIÓN Y EL CÁLCULO DEL ÍNDICE ENVIRONMENTAL SERVICES INDEX SE REALIZAN SIN TENER EN CUENTA LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF. EL AGENTE DE COMPILACIÓN DEL ÍNDICE NO ES RESPONSABLE NI HA PARTICIPADO EN LA DETERMINACIÓN DEL MOMENTO, LOS PRECIOS O LAS CANTIDADES DE ACCIONES QUE VAYAN A EMITIRSE DEL FONDO MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF, NI EN LA DETERMINACIÓN O EL CÁLCULO DE LA ECUACIÓN QUE SE UTILIZA PARA RESCATAR LAS ACCIONES. EL AGENTE DE COMPILACIÓN DEL ÍNDICE NO TIENE OBLIGACIÓN NI RESPONSABILIDAD ALGUNA FRENTE A LOS PROPIETARIOS DE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF EN RELACIÓN CON LA ADMINISTRACIÓN, MERCADEO O COMERCIALIZACIÓN DE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS ENVIRONMENTAL SERVICES ETF.

El Asesor ha celebrado un acuerdo de licencia con Morningstar para utilizar el Índice Wide Moat Focus Index. El Fondo Market Vectors Wide Moat ETF tiene derecho a utilizar el Índice Wide Moat Focus Index de conformidad con un contrato de sublicencia firmado con el Asesor.

Morningstar no patrocina, respalda, promueve ni vende el Fondo Market Vectors Wide Moat ETF. Morningstar no realiza ninguna declaración ni otorga ninguna garantía, expresa o implícita, a los titulares de las acciones del Fondo Market Vectors Wide Moat ETF ni a ninguna otra persona, acerca de la conveniencia de invertir en valores en general o en el Fondo Market Vectors Wide Moat ETF en particular, ni acerca de la capacidad del Índice Wide Moat Focus Index para replicar la evolución del mercado bursátil en general. La única relación que mantiene Morningstar con el Asesor es el otorgamiento de licencias sobre determinadas marcas de servicios y nombres comerciales y sobre el Índice Wide Moat Focus Index que Morningstar determina, compone y calcula sin tener en cuenta al Asesor ni al Fondo Market Vectors Wide Moat ETF. Morningstar no tiene obligación de tomar en cuenta las necesidades del Asesor ni de los titulares de las acciones del Fondo Market Vectors Wide Moat ETF al determinar, componer o calcular el Índice. Morningstar no es responsable ni participa de la determinación de los precios o las cantidades del Índice Wide Moat Focus Index ni del momento de la emisión o la venta del Índice Wide Moat Focus Index. Tampoco participa en la determinación o el cálculo de la ecuación mediante la cual el Índice Wide Moat Focus Index se convierte en efectivo. Morningstar no tiene obligación ni responsabilidad alguna en relación con la administración, el mercadeo o la comercialización del Índice Wide Moat Focus Index.

MORNINGSTAR NO GARANTIZA LA EXACTITUD Y/O INTEGRIDAD DEL ÍNDICE WIDE MOAT FOCUS INDEX COMO ASÍ TAMPOCO DE NINGUNO DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTE. MORNINGSTAR NO TENDRÁ RESPONSABILIDAD ALGUNA POR ERRORES, OMISIONES O INTERRUPCIONES DE DICHO ÍNDICE. MORNINGSTAR NO GARANTIZA, DE MANERA EXPRESA NI IMPLÍCITA, LOS RESULTADOS QUE DEBEN OBTENER EL ASESOR, LOS ACCIONISTAS DEL FONDO MARKET VECTORS WIDE MOAT ETF NI NINGUNA OTRA PERSONA O ENTIDAD A PARTIR DEL USO DEL ÍNDICE WIDE MOAT FOCUS INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTE. MORNINGSTAR NO FORMULA GARANTÍAS EXPRESAS NI IMPLÍCITAS, Y SE EXIME EXPRESAMENTE DE TODAS LAS GARANTÍAS DE COMERCIALIZACIÓN O APTITUD PARA UN FIN O USO PARTICULAR CON RESPECTO AL ÍNDICE WIDE MOAT FOCUS INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTE. SIN PERJUICIO DE LO ANTEDICHO, MORNINGSTAR NO TENDRÁ, EN NINGÚN CASO, RESPONSABILIDAD POR DAÑOS ESPECIALES, PUNITIVOS, INDIRECTOS O CONSUCUENTES (LO CUAL INCLUYE EL LUCRO CESANTE), AUN SI HUBIERA SIDO NOTIFICADO DE LA POSIBILIDAD DE QUE SE PRODUJERAN DICHS DAÑOS.

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS

Las tablas con los principales datos financieros que siguen tienen por objetivo ayudarlo a comprender los resultados financieros de los Fondos desde el lanzamiento de cada Fondo. Parte de la información incluye los resultados financieros de una única Acción del Fondo. Las rentabilidades totales en la tabla representan la tasa que un inversionista hubiese ganado (o perdido) al invertir en el Fondo (suponiendo la reinversión de todos los dividendos y distribuciones). La información ha sido auditada por Ernst & Young LLP, la firma de contadores públicos matriculados independiente que brinda servicios a la Sociedad de Inversión, cuyo informe, junto con los estados financieros de los Fondos, se incluyen en el Informe Anual de los Fondos, disponible previa solicitud.

Para una acción en circulación durante cada período.

	Bank & Brokerage ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 20 de diciembre de 2011 (a) al 30 de septiembre de 2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 41.56	\$ 34.63
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	1.20	0.81
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	10.80	6.16
Total ingresos de operaciones de inversión	12.00	6.97
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión	(1.63)	(0.04)
Valor Activo Neto, al fin del período	\$ 51.93	\$ 41.56
Rentabilidad total (b)	29.37%	20.14%(c)

Relaciones/Datos complementarios

Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 14,605	\$ 26,233
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.89%	0.71%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.36%	0.35%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.35%	0.35%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	2.79%	2.98%(d)
Tasa de rotación de la cartera	4%	6%(c)

	Biotech ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 20 de diciembre de 2011 (a) al 30 de septiembre de 2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 54.07	\$ 35.28
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	0.01	0.01
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	28.85	18.78
Total ingresos de operaciones de inversión	28.86	18.79
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión	(0.02)	-
Distribuciones de ganancias netas de capital realizadas	(0.17)	-
Total dividendos y distribuciones	(0.19)	-
Valor Activo Neto, al fin del período	\$ 82.74	\$ 54.07
Rentabilidad total (b)	53.55%	53.26%(c)

Relaciones/Datos complementarios

Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 434,089	\$ 132,278
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.41%	0.44%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.35%	0.35%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.35%	0.35%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	0.01%	0.03%(d)
Tasa de rotación de la cartera	0%	12%(c)

(a) Comienzo de las operaciones

(b) La rentabilidad total se calcula suponiendo una inversión inicial realizada a un valor activo neto al inicio del período, reinversión de todos los dividendos y distribuciones al valor activo neto en la fecha de pago de dividendos/distribuciones y reembolso del valor activo neto el último día del período. La rentabilidad no contempla la deducción de los impuestos que un accionista tributaria sobre los dividendos/distribuciones del Fondo o el reembolso de las acciones del Fondo.

(c) No anualizado

(d) Anualizado

El 14 de febrero de 2012 el Fondo efectuó una división de acciones. La información por acción se ha ajustado para efectivizar la división de acciones.

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS (cont.)

Para una acción en circulación durante cada período.

	Environmental Services ETF					
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 1 de enero de 2012 al 30 de septiembre de 2012	Para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de			
			2011	2010	2009	2008
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 49.65	\$ 46.61	\$ 51.54	\$ 42.68	\$ 35.27	\$ 51.87
Ingresos de operaciones de inversión:						
Renta de inversión neta	0.91	0.50	0.62	0.50	0.36	0.38
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones.....	12.66	2.54	(4.93)	8.86	7.43	(16.61)
Total ingresos de operaciones de inversión.....	13.57	3.04	(4.31)	9.36	7.79	(16.23)
Menos:						
Dividendos de renta neta de inversión	(0.79)	—	(0.62)	(0.50)	(0.38)	(0.37)
Valor Activo Neto, al fin del período.....	\$ 62.43	\$ 49.65	\$ 46.61	\$ 51.54	\$ 42.68	\$ 35.27
Rentabilidad total (b)	27.67%	6.52%(c)	(8.36)%	21.93%	22.07%	(31.30)%
Relaciones/Datos complementarios						
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$18,729	\$ 19,860	\$ 23,305	\$ 30,927	\$ 25,606	\$ 24,687
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	1.01%	1.01%(d)	0.83%	0.72%	0.86%	0.68%
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.55%	0.55%(d)	0.55%	0.55%	0.56%	0.55%
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio.....	0.55%	0.55%(d)	0.55%	0.55%	0.55%	0.55%
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	1.60%	1.23%(d)	1.08%	1.12%	0.94%	0.73%
Tasa de rotación de la cartera	5%	4%(c)	1%	6%	24%	32%

	Gaming ETF					
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 1 de enero de 2012 al 30 de septiembre de 2012	Para el ejercicio fiscal finalizado el 31 de diciembre de			Para el período del 22 de enero de 2008 (a) al 31 de diciembre de 2008
			2011	2010	2009	2008
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 34.22	\$ 30.23	\$ 31.48	\$ 23.60	\$ 17.54	\$ 39.39
Ingresos de operaciones de inversión:						
Renta de inversión neta	1.10	0.80	0.75	0.72	0.40	0.56
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	13.55	3.19	(1.34)	7.99	6.17	(22.18)
Total ingresos de operaciones de inversión.....	14.65	3.99	(0.59)	8.71	6.57	(21.62)
Menos:						
Dividendos de renta neta de inversión.....	(1.38)	—	(0.63)	(0.81)	(0.49)	(0.23)
Distribuciones de ganancias netas de capital realizadas	—	—	(0.03)	(0.02)	—	—
Rentabilidad del capital	—	—	—	—	(0.02)	—
Total dividendos y distribuciones	(1.38)	—	(0.66)	(0.83)	(0.51)	(0.23)
Valor Activo Neto, al fin del período.....	\$ 47.49	\$ 34.22	\$ 30.23	\$ 31.48	\$ 23.60	\$ 17.54
Rentabilidad total (b)	44.14%	13.20%(c)	(1.87)%	36.97%	37.47%	(54.89)%(c)
Relaciones/Datos complementarios						
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 56,982	\$ 59,894	\$ 96,729	\$ 129,062	\$ 110,935	\$ 2,631
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.83%	0.78%(d)	0.66%	0.65%	0.71%	3.89%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.65%	0.66%(d)	0.65%	0.65%	0.66%	0.70%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio.....	0.65%	0.65%(d)	0.65%	0.65%	0.65%	0.65%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio.....	2.73%	2.29%(d)	1.91%	2.53%	3.08%	2.81%(d)
Tasa de rotación de la cartera	16%	18%(c)	19%	11%	33%	19%(c)

(a) Comienzo de las operaciones

(b) La rentabilidad total se calcula suponiendo una inversión inicial realizada a un valor activo neto al inicio del período, reinversión de todos los dividendos y distribuciones al valor activo neto en la fecha de pago de dividendos/distribuciones y reembolso del valor activo neto el último día del período. La rentabilidad no contempla la deducción de los impuestos que un accionista tributaria sobre los dividendos/distribuciones del Fondo o el reembolso de las acciones del Fondo.

(c) No anualizado

(d) Anualizado

Fondo Pharmaceutical ETF

	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 20 de diciembre de 2011 (a) al 30 de septiembre de 2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 41.03	\$ 35.96
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta.....	1.08	1.12
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	7.78	3.95
Total ingresos de operaciones de inversión	8.86	5.07
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión.....	(2.00)	-
Valor Activo Neto, al fin del período.....	\$ 47.89	\$ 41.03
Rentabilidad total (b)	22.44%	14.10%(c)

Relaciones/Datos complementarios

Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 241,26	\$ 173,89
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.43%	0.41%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.35%	0.35%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio.....	0.35%	0.35%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	2.30%	2.74%(d)
Tasa de rotación de la cartera	3%	1%(c)

Fondo Retail ETF

	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 20 de diciembre de 2011 (a) al 30 de septiembre de 2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 44.88	\$ 37.32
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta.....	0.27	0.95
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	11.04	6.63
Total ingresos de operaciones de inversión	11.31	7.58
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión.....	(0.85)	(0.02)
Valor Activo Neto, al fin del período.....	\$ 55.34	\$ 44.88
Rentabilidad total (b)	25.69%	20.32%(c)

Relaciones/Datos complementarios

Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 42,696	\$ 21,163
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.69%	0.55%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.35%	0.35%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio.....	0.35%	0.35%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	1.84%	1.40%(d)
Tasa de rotación de la cartera	3%	2%(c)

(a) Comienzo de las operaciones

(b) La rentabilidad total se calcula suponiendo una inversión inicial realizada a un valor activo neto al inicio del período, reinversión de todos los dividendos y distribuciones al valor activo neto en la fecha de pago de dividendos/distribuciones y reembolso del valor activo neto el último día del período. La rentabilidad no contempla la deducción de los impuestos que un accionista tributaría sobre los dividendos/distribuciones del Fondo o el reembolso de las acciones del Fondo.

(c) No anualizado

(d) Anualizado

El 14 de febrero de 2012 el Fondo realizó una división de acciones tal como se describe en la Notas de los Estados financieros. La información por acción se ha ajustado para efectivizar la división de acciones.

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS (cont.)

Para una acción en circulación durante cada período.

	Fondo Semiconductor ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 20 de diciembre de 2011 (a) al 30 de septiembre de 2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 31.66	\$ 29.95
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	0.72	0.56
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	8.20	1.15
Total ingresos de operaciones de inversión	8.92	1.71
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión	(0.70)	—
Valor Activo Neto, al fin del período	\$ 39.88	\$ 31.66
Rentabilidad total (b)	28.70%	5.71%(c)
Relaciones/Datos complementarios		
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 262,017	\$ 282,397
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.43%	0.40%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.35%	0.35%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.35%	0.35%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	1.81%	1.87%(d)
Tasa de rotación de la cartera	4%	2%(c)

	Fondo Wide Moat ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de septiembre de 2013	Para el período del 20 de diciembre de 2011 (a) al 30 de septiembre de 2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 21.54	\$ 20.15
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	0.23	0.08
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	5.46	1.31
Total ingresos de operaciones de inversión	5.69	1.39
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión	(0.14)	—
Valor Activo Neto, al fin del período	\$ 27.09	\$ 21.54
Rentabilidad total (b)	26.54%	6.90%(c)
Relaciones/Datos complementarios		
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 364,395	\$ 66,782
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.51%	1.04%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.49%	0.49%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.49%	0.49%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	1.48%	1.62%(d)
Tasa de rotación de la cartera	1%	0%(c)

(a) Comienzo de las operaciones

(b) La rentabilidad total se calcula suponiendo una inversión inicial realizada a un valor activo neto al inicio del período, reinversión de todos los dividendos y distribuciones al valor activo neto en la fecha de pago de dividendos/distribuciones y reembolso del valor activo neto el último día del período. La rentabilidad no contempla la deducción de los impuestos que un accionista tributaría sobre los dividendos/distribuciones del Fondo o el reembolso de las acciones del Fondo.

(c) No anualizado

(d) Anualizado

Para obtener información relativa a la frecuencia con que se negocian las Acciones de cada Fondo en NYSE Arca a un precio superior (es decir, con una prima) o inferior (es decir, con descuento) al NAV del Fondo durante los últimos cuatro trimestres calendario, según corresponda, consulte www.marketvectorsetfs.com.

OFERTA CONTINUA

El método mediante el cual se crean y negocian las Unidades de suscripción puede plantear determinadas incompatibilidades con las leyes de valores aplicables. Dado que las nuevas Unidades de suscripción son emitidas y vendidas por la Sociedad de Inversión en forma continua, puede producirse una “distribución”, tal como el término se define en la Ley de Valores, en cualquier momento. Se advierte a las sociedades de bolsa y otras personas que, dependiendo de la circunstancias, algunas actividades que realicen pueden hacer que sean considerados como participantes en una distribución de manera tal que podrían ser considerados por ley como suscriptores y estén sometidos a la obligación de entregar el folleto de inversión y otras obligaciones que prevé la Ley de Valores.

A modo de ejemplo, una sociedad de bolsa o su cliente pueden ser considerados suscriptores por la ley si, después de colocar una orden de Unidades de suscripción con el Distribuidor, las descomponen en las Acciones subyacentes y venden tales Acciones directamente a sus clientes, o si deciden asociar la creación de una oferta de nuevas Acciones con una iniciativa activa de venta que supone promover la demanda de las Acciones en el mercado secundario. A fin de determinar si una persona constituye un suscriptor a los efectos de la Ley de Valores deben tenerse en cuenta los hechos y las circunstancias relativos a las actividades de la sociedad de bolsa o de su cliente en ese caso en particular, y los ejemplos mencionados arriba no deben ser considerados una descripción completa de todas las actividades que podrían llevar a una categorización de suscriptor.

Las sociedades de bolsa que no son “suscriptores” pero participan en una distribución (a diferencia de las operaciones ordinarias de negociación en el mercado secundario) y, por ende, negocian Acciones que son parte de un “lote no vendido” tal como se define en la sección 4(3)(C) de la Ley de Valores, no podrían beneficiarse con la exención de entrega del folleto que prevé la sección 4(3) de la Ley de Valores. Esto obedece a que la exención de entrega del folleto de la sección 4(3) de la Ley de Valores no está disponible para tales operaciones, como resultado de la Sección 24(d) de la Ley de 1940. En consecuencia, las sociedades de bolsa deben tener presente que los operadores que no son “suscriptores” pero participan en una distribución (a diferencia de las operaciones ordinarias de negociación en el mercado secundario) y, por ende, negocian Acciones que son parte de un “lote no vendido” tal como se define en la sección 4(3)(C) de la Ley de Valores, no podrían beneficiarse con la exención de entrega del folleto que prevé la sección 4(3) de la Ley de Valores. Se recuerda a las firmas que tienen la obligación de entrega del folleto de inversión en relación con las Acciones que, conforme a la Regla 153 de la Ley de Valores, la obligación de entrega del folleto prevista por la Sección 5(b)(2) de la Ley de Valores a un miembro de la Bolsa en relación con una venta en NYSE Arca se cumple con tan solo poner a disposición el folleto en NYSE Arca, previa solicitud. El mecanismo de entrega del folleto que prevé la Regla 153 solo está disponible para operaciones en una bolsa.

OTRA INFORMACIÓN

La Sociedad de Inversión fue constituida al amparo de las leyes de Delaware el 15 de marzo de 2001. Conforme a su Instrumento constitutivo, actualmente estaría autorizada para emitir una cantidad ilimitada de Acciones con derechos de titularidad real. Si se solicita a los accionistas que voten respecto de cualquier cuestión, cada Acción en circulación tendrá derecho a un voto. No se celebrarán asambleas anuales de accionistas, salvo en la medida de lo dispuesto por la Ley de 1940 y cualquier otra ley aplicable. Cualquier Fondo puede liquidarse y darse por terminado en cualquier momento y por cualquier razón, que puede ser, entre otras, la finalización del acuerdo de licencia entre el Asesor y el Proveedor del Índice, sin necesidad de que medie la aprobación de los accionistas. Para obtener más información acerca de la forma de organización de la Sociedad de Inversión, se recomienda consultar la Declaración de Información Adicional de los Fondos. El artículo 12(d)(1) de la Ley de 1940 restringe las inversiones por parte de compañías de inversión en valores de otras sociedades de inversión, lo cual incluye las Acciones del Fondo. Las sociedades de inversión inscritas están autorizadas para invertir en el Fondo más allá de los límites establecidos en el artículo 12(d)(1), con sujeción a determinados términos y condiciones establecidos en una orden de exención de la SEC emitida a favor de la Sociedad de Inversión, que prevé la posibilidad de que dichas sociedades de inversión celebren un contrato con el Fondo.

Dechert LLP brinda servicios de asesoramiento legal a la Sociedad de Inversión y a los Fondos. Ernst & Young LLP es la firma de contadores públicos matriculados independientes que brinda servicios a los Fondos y llevará a cabo auditorías anuales de sus estados financieros.

INFORMACIÓN ADICIONAL

El presente Folleto no contiene toda la información incluida en la Declaración de Registro presentada ante la SEC con respecto a las Acciones de los Fondos. La información acerca de los Fondos puede ser revisada y copiada en la Sala de Consulta Pública de la SEC. Se puede obtener información sobre los días y horarios en que funciona dicha sala llamando a la SEC al 1.202.551.8090. La Declaración de Registro del Fondo, que incluye el presente Folleto, la Declaración de Información Adicional del Fondo y sus anexos pueden examinarse en las oficinas de la SEC (100 F Street, NE, Washington, DC 20549) o en la base de datos EDGAR en el sitio web de la SEC (<http://www.sec.gov>). Se pueden obtener copias, previo pago de un cargo por duplicación, solicitándolas por vía electrónica a la siguiente dirección de correo: publicinfo@sec.gov. Dichas copias también pueden solicitarse escribiendo a la Sección de Consulta Pública de la SEC: Public Reference Section, Washington, DC 20549-. Estos documentos y demás información acerca de la Sociedad de Inversión también pueden consultarse en las oficinas de NYSE Arca (20 Broad Street, New York, New York 10005).

La Declaración de Información Adicional de los Fondos, que obra en poder de la SEC, brinda más información acerca de los Fondos. Dicha Declaración para los Fondos se incorpora a este documento por su sola mención y, desde el punto de vista legal, forma parte del presente Folleto. Se podrá acceder a información adicional acerca de las inversiones de cada Fondo a través de los informes anuales y semestrales a los accionistas. En el informe anual de cada Fondo, se incluirá un análisis de las condiciones del mercado y las estrategias de inversión que afectaron significativamente el rendimiento del Fondo durante el último ejercicio fiscal. La Declaración de Información Adicional y los informes semestrales de los Fondos pueden obtenerse sin cargo escribiendo a los Fondos a través de Van Eck Securities Corporation, el distribuidor de los Fondos, a 335 Madison Avenue, New York, New York 10017 o llamando al distribuidor al siguiente número: Información para inversionistas: 1.888.MKT.VCTR (658-8287).

Los accionistas pueden enviar sus consultas a los Fondos escribiendo a 335 Madison Avenue, 19th Floor, New York, New York 10017 o llamando a 1.888.MKT.VCTR (658-8287).

La Declaración de Información Adicional de los Fondos está disponible en www.marketvectorsetfs.com.

(Ley de Sociedades de Inversión, archivo nro. 811-10325)

[ESTA PÁGINA SE HA DEJADO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

[ESTA PÁGINA SE HA DEJADO INTENCIONALMENTE EN BLANCO]

Para obtener información más detallada acerca de los Fondos, se recomienda consultar la Declaración de Información Adicional de fecha 1 de febrero de 2014, que se incorpora al presente Folleto por su sola mención. Se podrá acceder a información adicional acerca de las inversiones de cada Fondo a través de los informes anuales y semestrales a los accionistas. En el informe anual de cada Fondo, se incluirá un análisis de las condiciones del mercado y las estrategias de inversión que afectaron significativamente el rendimiento del Fondo durante el último ejercicio fiscal.

Llame a Van Eck al 888.MKT.VCTR para solicitar, sin cargo, los informes anuales o semestrales, la Declaración de Información Adicional u otra información acerca de los Fondos, o para hacer consultas acerca de información para los accionistas. También podrá obtener la Declaración de Información Adicional o los informes anuales o semestrales de un Fondo, cuando se encuentren disponibles, en www.marketvectorsetfs.com.

La información acerca de los Fondos (incluida la Declaración de Información Adicional) puede ser revisada y copiada en la Sala de Consulta Pública de la SEC en Washington D.C. Se puede obtener información sobre los días y horarios en que funciona dicha sala llamando a la SEC al 1.202.551.8090.

Se pueden obtener informes y otra información acerca de los Fondos en la base de datos EDGAR en el sitio de Internet de la SEC, <http://www.sec.gov>. Además, pueden obtenerse copias de esta información, previo pago de un cargo por duplicación, solicitándolas por vía electrónica a la siguiente dirección de correo: publicinfo@sec.gov, Dichas copias también se pueden solicitar escribiendo a la Sección de Consulta Pública de la SEC: Public Reference Section, Washington, DC 20549-0102.

Agente de transferencia: The Bank of New York Mellon
Número de inscripción ante la SEC: 333-123257
Número de registro al amparo de la Ley de 1940: 811-10325

MVINDUSPRO

888.MKT.VCTR
marketvectorsetfs.com