

MARKET VECTORS® ETFs

by **Van Eck® Global**

FOLLETO

1 de septiembre de 2014

**FONDOS DE BONOS INTERNACIONALES
MARKET VECTORS ETF**

Fallen Angel High Yield Bond ETF
Investment Grade Floating Rate ETF
Treasury-Hedged High Yield Bond ETF

ANGL®
FLTR®
THHY®

**FONDOS DE BONOS INTERNACIONALES
MARKET VECTORS ETF**

BDC Income ETF
Mortgage REIT Income ETF
Preferred Securities ex Financials ETF

BIZD®
MORT®
PFXF®

**FONDOS DE BONOS INTERNACIONALES
MARKET VECTORS ETF**

Emerging Markets Aggregate Bond ETF
Emerging Markets High Yield Bond ETF
Emerging Markets Local Currency Bond ETF
International High Yield Bond ETF
Renminbi Bond ETF

EMAG™
HYEM®
EMLC®
IHY®
CHLC®

Mercado de cotización principal en EE.UU. para cada Fondo: 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 la suficiencia de la información contenida en este Folleto Informativo. Cualquier declaración en contrario constituye un delito penal.

CONTENIDO

Summary Information

Market Vectors BDC Income ETF (BIZD)	1
Emerging Markets Aggregate Bond ETF (EMAG)	5
Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF (HYEM)	10
Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF (EMLC)	15
Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF (ANGL)	20
Market Vectors International High Yield Bond ETF (IHY)	25
Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF (FLTR)	30
Market Vectors Mortgage REIT Income ETF (MORT)	34
Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF (PFXF)	39
Market Vectors Renminbi Bond ETF (CHLC)	44
Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF (THHY)	50
Reseña Informativa sobre la Compraventa de Acciones de los Fondos y Aspectos Tributarios	55
Información Adicional Acerca de las Estrategias de Inversión y Riesgos de los Fondos	56
Estructura del Producto con Beneficios Fiscales	74
Tenencias en Cartera	74
Administración de los Fondos	75
Gestores de Cartera	76
Información para los Accionistas	76
Proveedores de Índices	80
Market Vectors® US Business Development Companies Index	81
Market Vectors® EM Aggregate Bond Index	82
The BofA Merrill Lynch High Yield US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index	83
J.P. Morgan Government Bond Index–Emerging Markets Global Core Index	84
The BofA Merrill Lynch US Fallen Angel High Yield Index	85
The BofA Merrill Lynch Global Ex-US Issuers High Yield Constrained Index	86
Market Vectors® US Investment Grade Floating Rate Index	87
Market Vectors® Global Mortgage REITs Index	88
Wells Fargo® Hybrid and Preferred Securities ex Financials Index	89
Market Vectors® Renminbi Bond Index	90
Market Vectors® US Treasury-Hedged High Yield Bond Index	91
Contratos de Licencia y Descargo de Responsabilidad	92
Principales Datos Financieros	96
Información sobre Primas/Descuentos	102
Información General	102

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors BDC Income 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 Business Development Companies Index (el “Índice BDC Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	%
Otros gastos	0.41 %
Comisiones y gastos adquiridos del fondo ^(a)	<u>8.77 %</u>
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(b)	9.58 %
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(b)	<u>(0.41) %</u>
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(b)	9.17 %

^(a) “Comisiones y gastos adquiridos del fondo” incluye las comisiones y gastos en los que el Fondo incurre indirectamente como resultado de inversiones en otras compañías de inversión, incluidas las compañías de desarrollo de negocios (“BDC”, por sus siglas en inglés). Como las comisiones y gastos adquiridos del fondo no los paga directamente el Fondo, no aparecerán reflejados en la información sobre gastos de los estados financieros del Fondo y la información presentada en la tabla diferirá de la contenida en los principales datos financieros del Fondo que se incluye en los informes del Fondo para los accionistas.

^(b) 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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0,40% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 898
3	\$ 2,651
5	\$ 4,247
10	\$ 7,640

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 14% 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 BDC está compuesto por compañías de desarrollo de negocios (BDC, por sus siglas en inglés). Para ser admitida en el Índice BDC Index y satisfacer los criterios de una BDC, una compañía debe estar constituida según las leyes de EE.UU. y tener su sede principal de negocios en dicho país, estar registrada ante la Comisión de Valores y Bolsa de EE.UU. ("SEC", por sus siglas en inglés) y haber optado por estar regulada como BDC de conformidad con la Ley de Sociedades de Inversión de 1940 en su versión enmendada vigente (la "Ley de 1940"). Las BDC son empresas cuyo objeto de negocios principal es invertir, prestar capital y proporcionar servicios a compañías de propiedad privada o empresas públicas de EE.UU. de pequeño volumen de negociación. Las BDC de capitalización micro, pequeña y mediana reúnen los requisitos de admisibilidad en el Índice BDC Index. Al 30 de junio de 2014, el Índice BDC Index incluía 28 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$99.2 millones a \$5,300 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$2,000 millones. 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.

La Ley de 1940 impone límites al porcentaje de acciones en circulación de una BDC que el Fondo puede poseer; no obstante, una excepción de la SEC aplicable al Fondo le permite invertir en compañías BDC por encima de las limitaciones en tanto y en cuanto se cumplan ciertas condiciones (la "Excepción").

A partir de un enfoque de inversión "pasivo" o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice BDC 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 30 de junio de 2014, el Índice BDC Index se concentraba en el sector de servicios financieros.

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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en compañías BDC. Por lo general, las BDC invierten en empresas privadas de EE.UU. con menor madurez o empresas públicas de EE.UU. con pequeño volumen de negociación que conllevan mayores riesgos que las empresas consolidadas y más grandes con cotización bursátil. Si bien se espera que las BDC que integran el Índice BDC Index generen ingresos en forma de dividendos, algunas BDC pueden no generar tales ingresos en ciertos períodos. El Fondo asumirá indirectamente su proporción de las comisiones de gestión y otros gastos operativos y de otras comisiones basadas en rendimiento o de incentivo que pague la BDC en la que invierte, además de los gastos pagados por el Fondo. Una comisión de incentivo de una BDC puede ser muy alta, puede variar de año en año y pagarse incluso si el valor de la cartera de inversión de la BDC decae en determinado período. Las comisiones de incentivo pueden hacer que el gerente de una BDC invierta en negocios más riesgosos o especulativos de los que invertiría en ausencia de tales disposiciones de compensación e incitarlo a recurrir al apalancamiento a fin de aumentar la rentabilidad de las inversiones de la BDC. El uso de apalancamiento por parte de la BDC amplifica las ganancias y las pérdidas sobre los montos invertidos y aumenta los riesgos asociados con las inversiones en las BDC. Una BDC puede realizar inversiones con mayor riesgo de volatilidad y pérdida de capital que otras opciones de inversión y también pueden ser altamente especulativas y agresivas.

La Ley de 1940 impone ciertas restricciones a las operaciones de una BDC. Por ejemplo, las BDC deben invertir al menos el 70% de sus activos totales principalmente en valores de empresas privadas o empresas públicas cotizadas de EE.UU. con pequeño volumen de negociación, efectivo, equivalentes de efectivo, valores del gobierno de EE.UU. e instrumentos de deuda de alta calidad que venzan en un año o menos. Por lo general, existe poca información pública sobre las empresas privadas y de pequeño volumen de negociación en las que puede invertir una BDC, y existe el riesgo de que los inversionistas no puedan hacer una evaluación plenamente informada de una BDC y su cartera de inversión. Respecto de las inversiones en instrumentos de deuda, existe el riesgo de que los emisores de tales instrumentos incumplan sus pagos o se declaren en quiebra. Muchas inversiones en instrumentos de deuda en las que pueden invertir las BDC no poseen calificación por parte de una agencia o estarán por debajo de la calidad de grado de inversión. Estas inversiones a las que comúnmente se las denomina "bonos basura" tienen predominantemente características especulativas respecto de la capacidad de un emisor de efectuar pagos de intereses y de capital. Si bien los valores de menor calidad tienen potencialmente mayores rendimientos, también se caracterizan por un alto riesgo. Además, el mercado secundario para los valores de menor calificación puede ser menos líquido que el de los valores de mayor calidad.

Es posible que resulte difícil valorar una BDC ya que muchos de los activos de las BDC no tienen valores de mercado fácilmente determinables. Por lo tanto, la mayoría de las veces tales activos se registrarán a valor justo de mercado, de buena fe, de acuerdo con los procedimientos de valuación adoptados por tales compañías y esto podría generar diferencias significativas entre el "NAV" por acción de una BDC y su valor de mercado.

Una BDC puede incurrir en deuda únicamente en cantidades tales que la proporción entre sus activos totales y el total de los valores senior equivalga al menos al 200% después de la deuda. Es posible que las limitaciones en la combinación de activos y el apalancamiento prohíban la forma en que las BDC recaudan capital. Las BDC compiten con otras entidades por las inversiones que realizan y dichas entidades pueden no necesariamente estar sujetas a las mismas limitaciones de inversión.

A fin de cumplir con las disposiciones de la Ley de 1940 y de la Excepción mencionada, es posible que Asesor deba votar por las acciones de la BDC del Fondo en la misma proporción que las acciones en poder de los demás accionistas de la BDC.

Para reunir los requisitos del tratamiento impositivo especial otorgado a las compañías de inversión reguladas y a sus accionistas bajo el Código de Impuestos Internos de 1988, según su última enmienda (el "Código de Impuestos Internos") y mantenerlos, las BDC en las que invierta el Fondo deben satisfacer ciertos criterios respecto del origen de los ingresos, diversificación de activos y requisitos de distribución anual. Si una BDC en la que invierte el Fondo no califica como una compañía de inversión regulada, será responsable de pagar impuestos empresarios federales y, posiblemente también estatales, sobre sus ingresos y ganancias imponibles. Tal circunstancia podría reducir sustancialmente los activos netos de la BDC y la cantidad de ingresos para distribuir al Fondo, lo que a su vez reduciría la rentabilidad total del Fondo respecto de la inversión.

Riesgo de restricciones a la inversión. El Fondo está sujeto a las condiciones establecidas en la Excepción y a otras disposiciones adicionales de la Ley de 1940 que limitan los montos que el Fondo y sus afiliadas, en conjunto, pueden invertir en acciones con derecho a voto en circulación de cualquier BDC. El Fondo y sus afiliadas no pueden adquirir el "control" de una BDC que se presume cuando la propiedad de las acciones con derecho a voto en circulación de la BDC supera el 25%. Esta limitación podría impedir que el Fondo compre una o más BDC que integran el Índice BDC Index en las proporciones representadas en el Índice. En estos casos, el Fondo debería apelar a técnicas de muestreo, lo que aumentaría el riesgo de error por seguimiento del Índice.

Riesgo de invertir en el sector de servicios financieros. En la medida en que el Índice BDC Index se concentre en el sector de servicios financieros, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

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 invertir en empresas de microcapitalización. Las empresas de microcapitalización están sujetas a riesgos sustancialmente mayores de pérdida y fluctuaciones de precios dado que sus ganancias e ingresos normalmente son menos previsibles (y algunas empresas pueden estar experimentando grandes pérdidas), y los precios de sus acciones tienden a ser más volátiles y sus mercados menos líquidos que los de las empresas de mayor capitalización. Las acciones de las empresas de microcapitalización tienden a negociarse con menos frecuencia que las de empresas de mayor capitalización que están más establecidas, lo que puede afectar a los precios de estos valores y las posibilidades futuras de vender estos valores.

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, estos también han sido por lo general mucho más volátiles, si bien en ciertas condiciones del mercado los valores de renta fija pueden tener la misma e incluso más volatilidad.

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.

MARKET VECTORS BDC INCOME ETF (cont.)

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 BDC 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 BDC Index. La Fondo incurre también en 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 BDC Index. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice BDC Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice no se calcula a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse afectadas adversamente.

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 concentración. Los activos del Fondo estarán concentrados 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. Sobre la base de la composición del Índice BDC Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en el sector de servicios financieros; por consiguiente, el Fondo estará 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 Fondo comenzó a operar el 11 de febrero de 2013 y, por lo tanto, no tiene un historial de rentabilidad para un año calendario completo. Los resultados financieros del Fondo para el primer período fiscal se incluyen en la sección “Principales datos financieros” del Folleto. Visite www.marketvectorsetfs.com para consultar las cifras de rentabilidad actuales.

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	Febrero de 2013
George Cao	Gestor de cartera	Febrero de 2013

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 55 de este Folleto informativo.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond 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® EM Aggregate Bond Index (el "Índice EM Aggregate Bond Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.99%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	1.34%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.84)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.50%

^(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 adquiridos del fondo, 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 septiembre 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	\$ 51
3	\$ 342
5	\$ 654
10	\$ 1,539

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 58% 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 EM Aggregate Bond Index está compuesto por bonos soberanos y corporativos denominados en dólares estadounidenses, euros o monedas locales de países de mercados emergentes. Al 30 de junio de 2014, los países de mercados emergentes representados en el Índice EM Aggregate Bond Index incluían Angola,

* Con anterioridad al 10 de diciembre de 2013, el Fondo se denominaba Market Vectors LatAm Aggregate Bond ETF y su objetivo de inversión consistía en replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y del rendimiento del Índice BofA Merrill Lynch Broad Latin America Bond Index.

MARKET VECTORS EMERGING MARKETS AGGREGATE BOND ETF (cont.)

Arabia Saudita, Argentina, Azerbaiyán, Bahrein, Bangladesh, Barbados, Belarús, Belice, Bolivia, Bosnia y Herzegovina, Brasil, Bulgaria, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Costa de Marfil, Croacia, Egipto, El Salvador, Emiratos Árabes Unidos, Filipinas, Gabón, Georgia, Ghana, Guatemala, Honduras, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Iraq, Israel, Jamaica, Jordania, Kazakstán, Kenya, Kuwait, Letonia, Líbano, Lituania, Malawi, Malasia, Marruecos, México, Mongolia, Nigeria, Omán, Paquistán, Paraguay, Perú, Polonia, Qatar, República Checa, República Dominicana, Rumania, Rusia, Senegal, Serbia, Sudáfrica, Sri Lanka, Tailandia, Tanzania, Túnez, Turquía, Ucrania, Uruguay, Venezuela, Vietnam y Zambia. El Índice EM Aggregate Bond Index incluye tanto valores con calificación de grado de inversión como por debajo del grado de inversión. Al 30 de junio de 2014, el Índice EM Aggregate Bond Index incluía aproximadamente 2,045 bonos de 705 emisores. 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 EM Aggregate Bond Index. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice EM Aggregate Bond Index antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta. Debido a las dificultades prácticas y los costos asociados con la compra de los valores del Índice EM Aggregate Bond Index, el Fondo no compra todos los valores que lo integran. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de “muestreo” con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede adquirir un subconjunto de los bonos que componen el Índice EM Aggregate Bond Index con el propósito de mantener una cartera de bonos que presente sustancialmente el mismo riesgo y las mismas características de rentabilidad del mencionado Índice.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en una industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice EM Aggregate Bond Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, los sectores de productos industriales y servicios financieros representaban una porción significativa del Índice EM Aggregate Bond 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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores de emisores de países de mercados emergentes. Los países en los que generalmente invertirá el Fondo se consideran países de mercados emergentes. Las inversiones en valores de emisores de países de mercados emergentes están expuestas a una cantidad de riesgos que pueden hacer que estos instrumentos presenten volatilidad en el precio o sean difíciles de negociar. Los riesgos políticos pueden incluir gobiernos inestables, posible nacionalización, restricciones sobre la titularidad por parte de extranjeros, leyes que impidan que los inversores retiren dinero del país y sistemas legales que no protejan los derechos de propiedad como lo hacen las leyes de Estados Unidos. Los riesgos de mercado pueden incluir economías concentradas en unas pocas industrias, emisiones de valores que quedan en manos de unos pocos inversores, problemas de liquidez y capacidad limitada de realizar operaciones en bolsas locales y la posibilidad de que los mercados o las emisiones sean manipulados por extranjeros que cuentan con información confidencial privilegiada.

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de los bonos soberanos. Las inversiones en bonos soberanos conllevan riesgos especiales que no presentan los bonos corporativos. Es posible que la autoridad gubernamental que controla los pagos y reembolsos de los bonos no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos de capital de sus bonos o incumplan sus obligaciones de alguna otra manera. Si el emisor de un bono soberano incumple sus obligaciones de pago de capital y/o intereses, es posible que el Fondo tenga recursos limitados para iniciar acciones en contra del emisor. Durante períodos de incertidumbre económica, el precio de mercado de los bonos soberanos y el valor activo neto del Fondo (“NAV”) pueden ser más volátiles que los precios individuales de los bonos corporativos, hecho que podría traer aparejadas pérdidas. En el pasado, ciertos gobiernos de países de mercados emergentes han declarado su imposibilidad de hacer frente a sus obligaciones financieras en tiempo y forma, hecho que ha dado como resultado pérdidas para los tenedores de bonos soberanos.

Riesgo de moneda extranjera. Dado que algunos o todos los activos del Fondo se invertirán en deuda denominada en monedas extranjeras, los ingresos percibidos por el Fondo de estas inversiones pueden estar denominados en monedas extranjeras. La exposición del Fondo a las monedas extranjeras y a las fluctuaciones de las monedas extranjeras respecto del dólar estadounidense puede reducir la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, el Fondo puede incurrir en costos relacionados con la conversión entre dólares estadounidenses y las monedas extranjeras. Las divisas de países de mercados emergentes pueden estar expuestas a un alto grado de fluctuación, que puede deberse a las variaciones de las tasas de interés, las expectativas de los inversionistas en lo concerniente a la inflación y a las tasas de interés, los niveles de deuda del país de mercado emergente, los efectos de las políticas monetarias de los 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. Las economías de determinados países de mercados emergentes pueden verse significativamente afectadas por devaluaciones cambiarias. Determinados países de mercados emergentes también pueden tener un régimen cambiario dirigido y mantener el valor de su moneda en niveles artificiales con respecto al dólar estadounidense en lugar de dejar que el tipo de cambio sea fijado por el mercado. Este tipo de sistema puede conducir a ajustes grandes y repentinos del tipo de cambio y esto, a su vez, puede tener un efecto adverso y perjudicial para el Fondo y sus inversiones.

Riesgo de invertir en valores de alto rendimiento. Comúnmente, los valores con calificación por debajo de grado de inversión se denominan valores de alto rendimiento o “bonos basura”. Por lo general, los bonos basura son emitidos por emisores que están en reestructuración, son más pequeños y gozan de menor crédito o tienen una deuda sustancialmente mayor a otros. Los bonos basura están sujetos a un riesgo mayor de pérdida de ingresos y de capital que aquellos con calificación más alta y se los considera especulativos. Sus precios suelen ser más sensibles a los cambios adversos en la economía o a cambios en el emisor individual que los de los valores con calificación más alta. Durante un período de contracción económica o de alza sustancial de las tasas de interés, los emisores de bonos basura pueden sufrir presiones financieras que afecten adversamente a sus posibilidades de hacer frente a sus obligaciones de capital e interés, de cumplir con sus metas de negocios programadas o de obtener financiamiento alternativo. En caso de incumplimiento, el Fondo puede incurrir en gastos adicionales mientras se aguarda la recuperación. El mercado secundario para los bonos basura puede ser menos líquido que los mercados para valores de mayor calidad y esto puede tener un efecto adverso en los precios de mercado y en la capacidad de un Fondo de establecer una valuación razonable para ciertos valores. La mencionada iliquidez del mercado también podría dificultar la venta de ciertos valores por parte del Fondo en relación con un reajuste por reequilibrio del Índice EM Aggregate Bond Index. Además, los períodos de incertidumbre y cambios económicos pueden traer aparejada una mayor volatilidad de los precios de mercado para los valores de alto rendimiento y una correspondiente volatilidad en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”).

Riesgo de invertir en el sector de servicios financieros. En la medida en que el sector de servicios financieros siga representando una porción significativa del Índice EM Aggregate Bond Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. En la medida en que el sector de productos industriales siga representando una porción significativa del Índice EM Aggregate Bond Index, 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 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 mercado. Los precios de los valores en los que invierte el Fondo están sujetos a los riesgos asociados con las inversiones en bonos, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo de rescate. El Fondo puede invertir en bonos que pueden ser rescatados. Si las tasas de interés caen, es posible que los emisores de aquellos valores susceptibles de ser rescatados “rescaten” (paguen anticipadamente) sus bonos antes de la fecha de vencimiento. Si el emisor decidiera ejercer la opción de rescate durante o con posterioridad a un período de baja de las tasas de interés, es muy posible que el Fondo se vea obligado a sustituirlo por otro que pague menos interés. Si eso sucediera, los ingresos netos por inversiones del Fondo se verían afectados.

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

MARKET VECTORS EMERGING MARKETS AGGREGATE BOND ETF (cont.)

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. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados.

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran el Índice EM Aggregate Bond Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto (“NAV”) que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice EM Aggregate Bond Index. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la del Índice EM Aggregate Bond Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice EM Aggregate Bond Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice EM Aggregate Bond 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 EM Aggregate Bond Index y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las Unidades de suscripción de reciente creación (que se definen en el presente documento). El Fondo incurre también en 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 EM Aggregate Bond Index. En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rentabilidad no esté perfectamente correlacionada con la del Índice EM Aggregate Bond Index, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice EM Aggregate Bond Index en las mismas proporciones que tienen en el mencionado índice. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice EM Aggregate Bond Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del índice no se calcula a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice EM Aggregate Bond Index pueden verse afectadas adversamente.

Riesgo de transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (“ETF”, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar todas las suscripciones y los reembolsos parcialmente en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de bonos, 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 las obligaciones de 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.

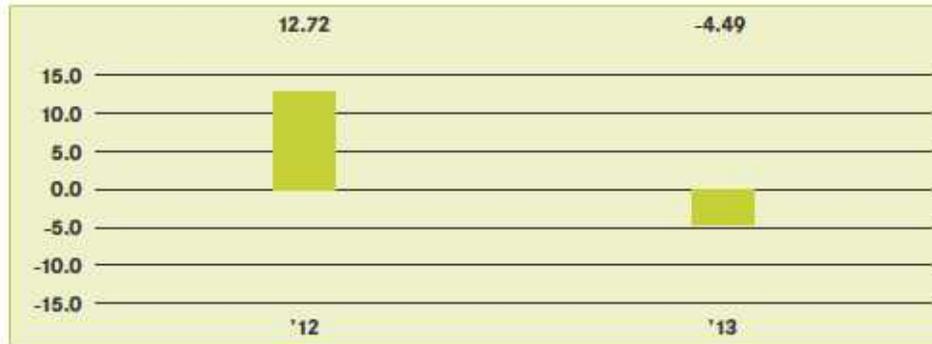
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo se pueden concentrar en un sector o sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice EM Aggregate Bond Index se concentra en un sector o sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. En la medida en que las inversiones del Fondo se concentren en un determinado sector o una industria en particular, el Fondo estará expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector o industria perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos del Fondo 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. Todas las rentabilidades suponen la reinversión de dividendos y distribuciones.

Con anterioridad al 10 de diciembre de 2013, el Fondo procuraba replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y de la rentabilidad del Índice BofA Merrill Lynch Broad Latin America Bond Index (el "Índice anterior"). Por lo tanto, los datos anteriores al 10 de diciembre de 2013 reflejaban la información del índice anterior. A partir del 10 de diciembre de 2013, los datos del índice reflejan la información del Índice EM Aggregate Bond Index. 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



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 6,64%.

Mejor trimestre: 7.04% 1T 2012
Peor trimestre: -6.98% 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 (11/5//2011)
Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF (rentabilidad antes de impuestos)	-4.49 %	2.39 %
Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	-5.54 %	0.88 %
Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	-2.51 %	1.30 %
Market Vector EM Aggregate Bond Index* (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	-5.07 %	4.81 %

* Con anterioridad al 10 de diciembre de 2013, el Fondo procuraba replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y de la rentabilidad del Índice BofA Merrill Lynch Broad Latin America Bond Index (el "Índice anterior"). Por lo tanto, los datos anteriores al 10 de diciembre de 2013 reflejaban la información del índice anterior. A partir del 10 de diciembre de 2013, los datos del índice reflejan la información del Índice EM Aggregate Bond Index.

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Mayo de 2011
Francis G. Rodillo	Gestor de cartera	Septiembre de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS EMERGING MARKETS HIGH YIELD BOND ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF (el "Fondo") procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y del rendimiento del Índice BofA Merrill Lynch High Yield US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index (el "Índice Emerging Markets High Yield Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.40 %
Otros gastos	0.13 %
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.53 %
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.13) %
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.40 %

^(a) Van Eck Associates Corporation (el "Asesor") ha convenido por contrato 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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.40% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 41
3	\$ 157
5	\$ 283
10	\$ 652

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 Emerging Markets High Yield Index está compuesto por bonos denominados en dólares estadounidenses de emisores no soberanos de países de mercados emergentes con una calificación de BB1 o menor (sobre la base de un promedio entre las agencias calificadoras Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Rating Services ("S&P") o Fitch International Rating Agency ("Fitch")) y emitidos en los principales mercados internos locales o de eurobonos. Para ser incluido en el Índice Emerging Markets High Yield Index, un emisor debe tener exposición a riesgos de países distintos de los miembros del FX G10, todos los países de Europa Occidental y los territorios de EE.UU. y los países de Europa occidental. Los países integrantes del Grupo de los Diez (G10) FX son todos los países de la órbita del Euro, Australia, Canadá, Estados Unidos, Japón, Nueva Zelanda, Noruega, Reino Unido, Suecia y Suiza. Al 30 de junio de 2014, el Índice Emerging Markets High Yield Index incluía 436 valores con calidad

por debajo del grado de inversión de 266 emisores y aproximadamente el 79% del Índice estaba compuesto por valores de la Regla 144A. 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” de inversión que replica la evolución de un índice, el Fondo busca aproximar la rentabilidad de su inversión a la del Índice Emerging Markets High Yield Index. 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. Debido a las dificultades prácticas y los costos asociados con la compra de los valores del Índice Emerging Markets High Yield Index, el Fondo no compra todos los valores que lo integran. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de “muestreo” con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede adquirir un subconjunto de los bonos del Índice Emerging Markets High Yield Index con el propósito de mantener una cartera de bonos que presente sustancialmente el mismo riesgo y las mismas características de rendimiento del mencionado Índice.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en una industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Emerging Markets High Yield Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice Emerging Markets High Yield Index se concentraba en los sectores de productos industriales y servicios financieros.

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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores de alto rendimiento. Comúnmente, los valores con calificación por debajo de grado de inversión se denominan valores de alto rendimiento o “bonos basura”. Por lo general, los bonos basura son emitidos por emisores que están en reestructuración, son más pequeños y gozan de menor crédito o tienen una deuda sustancialmente mayor a otros. Los bonos basura están sujetos a un riesgo mayor de pérdida de ingresos y de capital que aquellos con calificación más alta y se los considera especulativos. Sus precios suelen ser más sensibles a los cambios adversos en la economía o a cambios en el emisor individual que los de los valores con calificación más alta. Durante un período de contracción económica o de alza sustancial de las tasas de interés, los emisores de bonos basura pueden sufrir presiones financieras que afecten adversamente a sus posibilidades de hacer frente a sus obligaciones de capital e interés, de cumplir con sus metas de negocios programadas o de obtener financiamiento alternativo. En caso de incumplimiento, el Fondo puede incurrir en gastos adicionales mientras se aguarda la recuperación. El mercado secundario para los bonos basura puede ser menos líquido que los mercados para valores de mayor calidad y esto puede tener un efecto adverso en los precios de mercado y en la capacidad de un Fondo de establecer una valuación razonable para ciertos valores. La mencionada iliquidez del mercado también podría dificultar la venta de ciertos valores por parte del Fondo en relación con un reajuste por reequilibrio del Índice Emerging Markets High Yield Index. Además, los períodos de incertidumbre y cambios económicos pueden traer aparejada una mayor volatilidad de los precios de mercado para los valores de alto rendimiento y una correspondiente volatilidad en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”).

Riesgo de invertir en valores de emisores de países de mercados emergentes. Los países en los que generalmente invertirá el Fondo se consideran países de mercados emergentes. Las inversiones en valores de emisores de países de mercados emergentes están expuestas a una cantidad de riesgos que pueden hacer que estos instrumentos presenten volatilidad en el precio o sean difíciles de negociar. Los riesgos políticos pueden incluir gobiernos inestables, posible nacionalización, restricciones sobre la titularidad por parte de extranjeros, leyes que impidan que los inversores retiren dinero del país y sistemas legales que no protejan los derechos de propiedad como lo hacen las leyes de Estados Unidos. Los riesgos de mercado pueden incluir economías concentradas en unas pocas industrias, emisiones de valores que quedan en manos de unos pocos inversores, problemas de liquidez y capacidad limitada de realizar operaciones en bolsas locales y la posibilidad de que los mercados o las emisiones sean manipulados por extranjeros que cuentan con información confidencial privilegiada.

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés

umenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva

Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de invertir en valores restringidos. Los valores de la Regla 144A son valores restringidos. Los valores restringidos son valores no registrados de conformidad con la Ley de Mercados de Valores de 1933 en su enmienda vigente (la “Ley de Mercados de Valores”). Estos pueden tener menor liquidez que otras inversiones y ser más difíciles de valorar porque no pueden venderse rápidamente. Es posible que el Fondo no pueda vender un valor restringido a un precio ni en un plazo razonable. Si bien es posible que haya un mercado institucional sustancial para estos valores, no es posible predecir con exactitud cómo se desarrollará el mercado para tales valores o si continuará existiendo. Un valor restringido que era líquido en el momento de la compra puede perder liquidez posteriormente y como resultado de ello, su valor puede reducirse. Además, los costos de transacción pueden ser mayores para valores restringidos que para valores más líquidos. El Fondo puede asumir los gastos necesarios para registrar valores restringidos para su reventa y asumir además el riesgo de demoras sustanciales en hacer efectivo dicho registro.

Riesgo de los bonos cuasi soberanos. Las inversiones en bonos cuasi soberanos conllevan riesgos especiales que no presentan los bonos corporativos. Es posible que la autoridad gubernamental que controla los pagos y reembolsos de los bonos no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos de capital de sus bonos o incumplan sus obligaciones de alguna otra manera. Si el emisor de un bono cuasi soberano incumple sus obligaciones de pago de capital y/o intereses, es posible que el Fondo tenga recursos limitados para iniciar acciones en contra del emisor. Durante períodos de incertidumbre económica, el precio de mercado de los bonos cuasi soberanos y el valor activo neto del Fondo (“NAV”) pueden ser más volátiles que los precios individuales de los bonos corporativos, hecho que podría traer aparejadas pérdidas. En el pasado, ciertos gobiernos de países de mercados emergentes han declarado su imposibilidad de hacer frente a sus obligaciones financieras en tiempo y forma, hecho que ha dado como resultado pérdidas para los tenedores de bonos cuasi soberanos.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. En la medida en que el Índice Emerging Markets High Yield Index se concentre 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 de ese 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 financieros. En la medida en que el Índice Emerging Markets High Yield Index se concentre en el sector de servicios financieros, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

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

Riesgo de rescate. El Fondo puede invertir en bonos que pueden ser rescatados. Si las tasas de interés caen, es posible que los emisores de aquellos valores susceptibles de ser rescatados “rescaten” (paguen anticipadamente) sus bonos antes de la fecha de vencimiento. Si el emisor decidiera ejercer la opción de rescate durante o con posterioridad a un período de baja de las tasas de interés, es muy posible que el Fondo se vea obligado a sustituirlo por otro que pague menos interés. Si eso sucediera, los ingresos netos por inversiones del Fondo se verían afectados.

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.

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. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados.

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran el Índice Emerging Markets High Yield Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto (“NAV”) que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice Emerging Markets High Yield Index. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la del Índice Emerging Markets High Yield Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo de transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (“ETF”, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar todas las suscripciones y los reembolsos parcialmente en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Emerging Markets High Yield Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Emerging Markets High Yield 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 Emerging Markets High Yield Index y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las Unidades de suscripción de reciente creación (que se definen en el presente documento). El Fondo incurre también en 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 Emerging Markets High Yield Index. En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rentabilidad no esté perfectamente correlacionada con la del Índice Emerging Markets High Yield Index, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice Emerging Markets High Yield Index en las mismas proporciones que tienen en el mencionado Índice. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice Emerging Markets High Yield Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice Emerging Markets High Yield Index no se calcula a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice Emerging Markets High Yield Index pueden verse afectadas adversamente.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de bonos, 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 Emerging Markets High Yield 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 las obligaciones de 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.

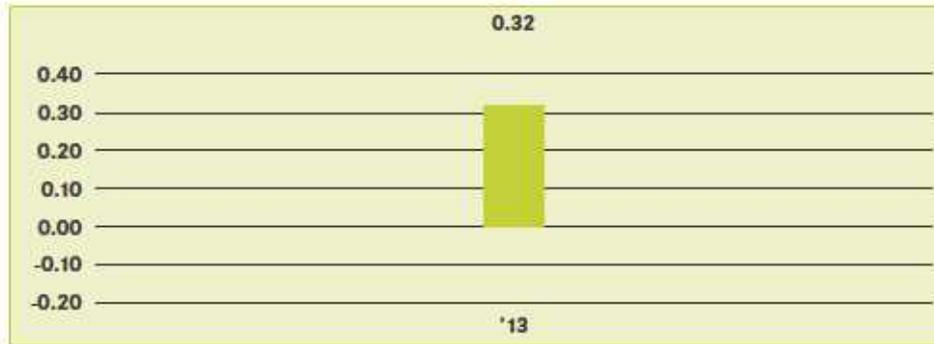
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo se pueden concentrar en un sector o sectores, o en una industria o grupo de industrias en particular, en la misma medida en que el Índice Emerging Markets High Yield Index se concentra en un sector o sectores o en una industria o grupo de industrias en particular. Sobre la base de la composición del Índice Emerging Markets High Yield Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en los sectores de productos industriales y servicios financieros; 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.

MARKET VECTORS EMERGING MARKETS HIGH YIELD BOND ETF (cont.)

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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 7.64%.

Mejor trimestre: 1.89% 1T 2013
Peor trimestre: -4.98% 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 (8/5/2012)
Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF (rentabilidad antes de impuesto)	0.32%	6.55%
Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	-2.21%	4.12%
Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	0.18%	4.00%
The BofA Merrill Lynch High Yield US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	0.70%	8.60%

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Mayo de 2012
Francis G. Rodilosso	Gestor de cartera	Septiembre de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF (el "Fondo") procura replicar, con la mayor precisión posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y del rendimiento del Índice J.P. Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Core ("el Índice Emerging Markets Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.17%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.52%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.05)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.47%

^(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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0,47% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 48
3	\$ 162
5	\$ 286
10	\$ 648

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 Emerging Markets Index está compuesto por bonos emitidos por gobiernos de países de mercados emergentes denominados en la moneda local del emisor. Al 30 de junio de 2014, el Índice Emerging Markets Index incluía 194 bonos de 16 emisores soberanos. 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.

MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF (cont.)

A partir de un enfoque “pasivo” o de indexación, el Fondo busca aproximar su rentabilidad a la del Índice Emerging Markets Index. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice Emerging Markets Index antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta. Debido a las dificultades prácticas y los costos asociados con la compra de los valores del Índice Emerging Markets Index, el Fondo no compra todos los valores que lo integran. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de “muestreo” con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede adquirir un subconjunto de los bonos que componen el Índice Emerging Markets Index con el propósito de mantener una cartera de bonos que presente sustancialmente el mismo riesgo y las mismas características de rentabilidad del mencionado índice.

El Fondo puede concentrar 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.

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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores de emisores de países de mercados emergentes. Los países en los que generalmente invertirá el Fondo se consideran países de mercados emergentes. Las inversiones en valores de emisores de países de mercados emergentes están expuestas a una cantidad de riesgos que pueden hacer que estos instrumentos presenten volatilidad en el precio o sean difíciles de negociar. Los riesgos políticos pueden incluir gobiernos inestables, posible nacionalización, restricciones sobre la titularidad por parte de extranjeros, leyes que impidan que los inversores retiren dinero del país y sistemas legales que no protejan los derechos de propiedad como lo hacen las leyes de Estados Unidos. Los riesgos de mercado pueden incluir economías concentradas en unas pocas industrias, emisiones de valores que quedan en manos de unos pocos inversores, problemas de liquidez y capacidad limitada de realizar operaciones en bolsas locales y la posibilidad de que los mercados o las emisiones sean manipulados por extranjeros que cuentan con información confidencial privilegiada.

Riesgo de invertir en valores de alto rendimiento. Comúnmente, los valores con calificación por debajo de grado de inversión se denominan valores de alto rendimiento o “bonos basura”. Los bonos basura están sujetos a un riesgo mayor de pérdida de ingresos y de capital que aquellos con calificación más alta y se los considera especulativos. Sus precios suelen ser más sensibles a los cambios adversos en la economía o a cambios en el emisor individual que los de los valores con calificación más alta. Durante un período de contracción económica o de alza sustancial de las tasas de interés, los emisores de bonos basura pueden sufrir presiones financieras que afecten adversamente a sus posibilidades de hacer frente a sus obligaciones de capital e interés, de cumplir con sus metas de negocios programadas o de obtener financiamiento alternativo. En caso de incumplimiento, el Fondo puede incurrir en gastos adicionales mientras se aguarda la recuperación. El mercado secundario para los bonos basura puede ser menos líquido que los mercados para valores de mayor calidad y esto puede tener un efecto adverso en los precios de mercado y en la capacidad de un Fondo de establecer una valuación razonable para ciertos valores. La mencionada iliquidez del mercado también podría dificultar la venta de ciertos valores por parte del Fondo en relación con un reajuste por reequilibrio del Índice Emerging Markets Index. Además, los períodos de incertidumbre y cambios económicos pueden traer aparejada una mayor volatilidad de los precios de mercado para los valores de alto rendimiento y una correspondiente volatilidad en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”).

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de los bonos soberanos. Las inversiones en bonos soberanos conllevan riesgos especiales que no presentan los bonos corporativos. Es posible que la autoridad gubernamental que controla los pagos y reembolsos de los bonos no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos de capital de sus bonos o incumplan sus obligaciones de alguna otra manera. Si el emisor de un bono soberano incumple sus obligaciones de pago de capital y/o intereses, es posible que el Fondo tenga recursos limitados para iniciar acciones en contra del emisor. Durante períodos de incertidumbre económica, el precio de mercado de los bonos soberanos y el valor activo neto del Fondo (“NAV”) pueden ser más volátiles que los precios individuales de los bonos corporativos, hecho que podría traer aparejadas pérdidas. En el pasado, ciertos gobiernos de países de mercados emergentes han declarado su imposibilidad de hacer frente a sus obligaciones financieras en tiempo y forma, hecho que ha dado como resultado pérdidas para los tenedores de bonos soberanos.

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. 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. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados.

Riesgo de moneda extranjera. Dado que los activos del Fondo se invertirán en deuda denominada en monedas extranjeras, los ingresos percibidos por el Fondo de estas inversiones estarán generalmente denominados en moneda extranjera. La exposición del Fondo a las monedas extranjeras y a las fluctuaciones de las monedas extranjeras respecto del dólar estadounidense puede reducir la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, el Fondo puede incurrir en costos relacionados con la conversión entre dólares estadounidenses y las monedas extranjeras. Las divisas de países de mercados emergentes pueden estar expuestas a un alto grado de fluctuación, que puede deberse a las variaciones de las tasas de interés, las expectativas de los inversionistas en lo concerniente a la inflación y a las tasas de interés, los niveles de deuda del país de mercado emergente, los efectos de las políticas monetarias de los 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. Las economías de determinados países de mercados emergentes pueden verse significativamente afectadas por devaluaciones cambiarias. Determinados países de mercados emergentes también pueden tener un régimen cambiario dirigido y mantener el valor de su moneda en niveles artificiales con respecto al dólar estadounidense en lugar de dejar que el tipo de cambio sea fijado por el mercado. Este tipo de sistema puede conducir a ajustes grandes y repentinos del tipo de cambio y esto, a su vez, puede tener un efecto adverso y perjudicial para el Fondo y sus inversiones.

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

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran el Índice Emerging Markets Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de un valor en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del NAV que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice Emerging Markets Index. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la del Índice Emerging Markets Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Emerging Markets Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Emerging Markets 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 Emerging Markets Index y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las Unidades de suscripción de reciente creación (que se definen en el presente documento). El Fondo incurre también en 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 Emerging Markets Index. En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rentabilidad no esté perfectamente correlacionada con la del Índice Emerging Markets Index, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice Emerging Markets Index en las mismas proporciones en las que están representados en el mencionado Índice. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice Emerging Markets Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice Emerging Markets Index no se calcula a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice Emerging Markets Index pueden verse afectadas adversamente.

MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND 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 bonos, 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 transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (“ETF”, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar todas las suscripciones y los reembolsos parcialmente en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

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.

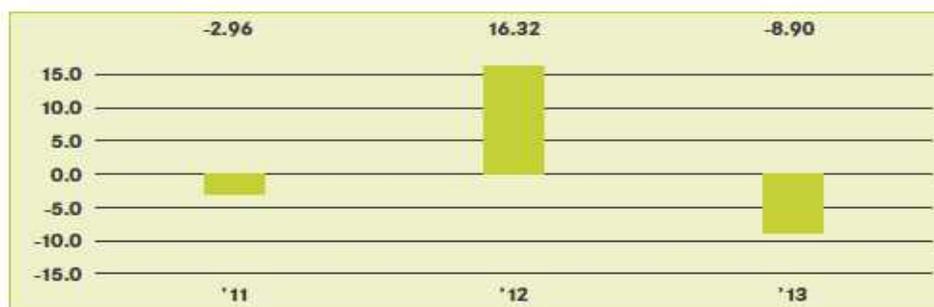
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en 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 se pueden concentrar en un sector o sectores, o en una industria o grupo de industrias en particular, en la misma medida en que el Índice Emerging Markets Index se concentra en un sector o sectores o en una industria o grupo de industrias en particular. En la medida en que las inversiones del Fondo se concentren en un determinado sector o sectores o en una industria o grupo de industrias, el Fondo estará expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre ese sector o industria perjudiquen los resultados del Fondo en mayor medida que si los activos del Fondo 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 6.22%.

Mejor trimestre: 8.68% 1T 2012
Peor trimestre: -8.92% 3T 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 (22/7/2010)
Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF (rentabilidad antes de impuesto)	-8.90%	2.78%
Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	-10.59%	1.11%
Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	-4.98%	1.55%
J.P. Morgan Government Bond Index–Emerging Markets Global Core Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	-8.30%	4.01%

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Julio de 2010
Francis G. Rodillo	Gestor de cartera	Septiembre de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS FALLEN ANGEL HIGH YIELD BOND ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF (el "Fondo") procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y del rendimiento del Índice BofA Merrill Lynch US Fallen Angel High Yield Index (el Índice "Fallen Angel Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.40%
Otros gastos	1.07%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	1.47%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(1.07)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.40%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el "Asesor") ha convenido por contrato 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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.40% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 41
3	\$ 359
5	\$ 701
10	\$1,665

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 35% 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 Fallen Angel Index está compuesto por bonos corporativos con calificación por debajo de grado de inversión, denominados en dólares estadounidenses, que tenían originalmente calificación de grado de inversión cuando fueron emitidos. Los valores que reúnen los requisitos deben estar emitidos en el mercado interno de EE.UU. y tener una calificación por debajo del grado de inversión (sobre la base de un promedio entre las de las agencias calificadoras Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Rating Services ("S&P") o Fitch International Rating Agency ("Fitch")). Los valores que hayan incurrido en incumplimiento se excluyen del Índice Fallen Angel Index. El Índice Fallen Angel Index está compuesto por bonos emitidos por emisores de EE.UU. y de otros países.

Los emisores que reúnen los requisitos deben ser de países que integran el Grupo de los Diez FX, de un país de Europa Occidental o de un territorio de los Estados Unidos o de un país de Europa Occidental.

Los países integrantes del Grupo de los Diez (G10) FX son todos los países de la órbita del Euro, Australia, Canadá, Estados Unidos, Japón, Nueva Zelanda, Noruega, Reino Unido, Suecia y Suiza. Al 30 de junio de 2014, el Índice Fallen Angel Index incluía 316 bonos con calificación por debajo del grado de inversión de 132 emisores, y aproximadamente el 17% de los valores que lo integraban correspondía a valores de la Regla 144A. 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 Fallen Angel Index. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice Fallen Angel Index antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta. Debido a las dificultades prácticas y los costos asociados con la compra de los valores del Índice Fallen Angel Index, el Fondo no compra todos los valores que lo integran. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de “muestreo” con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede adquirir un subconjunto de los bonos que componen el Índice Fallen Angel Index con el propósito de mantener una cartera de bonos que presente sustancialmente el mismo riesgo y las mismas características de rentabilidad del mencionado Índice.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en un sector o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Fallen Angel Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice Fallen Angel Index se concentraba en los sectores de productos industriales y servicios financieros.

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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores de alto rendimiento. Comúnmente, los valores con calificación por debajo de grado de inversión se denominan valores de alto rendimiento o “bonos basura”. Por lo general, los bonos basura son emitidos por emisores que están en reestructuración, son más pequeños y gozan de menor crédito o tienen una deuda sustancialmente mayor a otros. Los bonos basura están sujetos a un riesgo mayor de pérdida de ingresos y de capital que aquellos con calificación más alta y se los considera especulativos. Sus precios suelen ser más sensibles a los cambios adversos en la economía o a cambios en el emisor individual que los de los valores con calificación más alta. Durante un período de contracción económica o de alza sustancial de las tasas de interés, los emisores de bonos basura pueden sufrir presiones financieras que afecten adversamente a sus posibilidades de hacer frente a sus obligaciones de capital e interés, de cumplir con sus metas de negocios programadas o de obtener financiamiento alternativo. En caso de incumplimiento, el Fondo puede incurrir en gastos adicionales mientras se aguarda la recuperación. El mercado secundario para los bonos basura puede ser menos líquido que los mercados para valores de mayor calidad y esto puede tener un efecto adverso en los precios de mercado y en la capacidad de un Fondo de establecer una valuación razonable para ciertos valores. La mencionada iliquidez del mercado también podría dificultar la venta de ciertos valores por parte del Fondo en relación con un reajuste por reequilibrio del Índice Fallen Angel Index. Además, los períodos de incertidumbre y cambios económicos pueden traer aparejada una mayor volatilidad de los precios de mercado para los valores de alto rendimiento y una correspondiente volatilidad en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”).

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de invertir en valores restringidos. Los valores de la Regla 144A son valores restringidos. Los valores restringidos son valores no registrados de conformidad con la Ley de Mercados de Valores de 1933 en su enmienda vigente (la “Ley de Mercados de Valores”). Estos pueden tener menor liquidez que otras inversiones y ser más difíciles de valorar porque no pueden venderse rápidamente. Es posible que el Fondo no pueda vender un valor restringido a un precio ni en un plazo razonable. Si bien es posible que haya un mercado institucional sustancial para estos valores, no es posible predecir con exactitud cómo se desarrollará el mercado para tales valores o si continuará existiendo. Un valor restringido que era líquido en el momento de la compra puede perder liquidez posteriormente y como resultado de ello, su valor puede reducirse. Además, los costos de transacción pueden ser mayores para valores restringidos que para valores más líquidos. El Fondo puede asumir los gastos necesarios para registrar valores restringidos para su reventa y asumir además el riesgo de demoras sustanciales en hacer efectivo dicho registro.

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

Riesgo de rescate. El Fondo puede invertir en bonos que pueden ser rescatados. Si las tasas de interés caen, es posible que los emisores de aquellos valores susceptibles de ser rescatados “rescaten” (paguen anticipadamente) sus bonos antes de la fecha de vencimiento. Si el emisor decidiera ejercer la opción de rescate durante o con posterioridad a un período de baja de las tasas de interés, es muy posible que el Fondo se vea obligado a sustituirlo por otro que pague menos interés. Si eso sucediera, los ingresos netos por inversiones del Fondo se verían afectados.

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, 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. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. En la medida en que el Índice Fallen Angel Index se concentre 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 de ese 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 financieros. En la medida en que el Índice Fallen Angel Index se concentre en el sector de servicios financieros, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran el Índice Fallen Angel Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de un valor en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del NAV que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice Fallen Angel Index. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la del Índice Fallen Angel Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Fallen Angel Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Fallen Angel Index, además de incurrir en 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 y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las unidades de suscripción de reciente creación (tal como aquí se las define). El Fondo incurre también en 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 Fallen Angel Index. En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rendimiento no esté perfectamente correlacionado con el del Índice Fallen Angel Index, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice Fallen Angel Index en las mismas proporciones que tienen en el mencionado Índice. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice Fallen Angel Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice no se calcula a precios razonables), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice Fallen Angel Index pueden verse afectadas adversamente.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de bonos, 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 Fallen Angel 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 transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (“ETF”, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar todas las suscripciones y los reembolsos parcialmente en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

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 las obligaciones de 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.

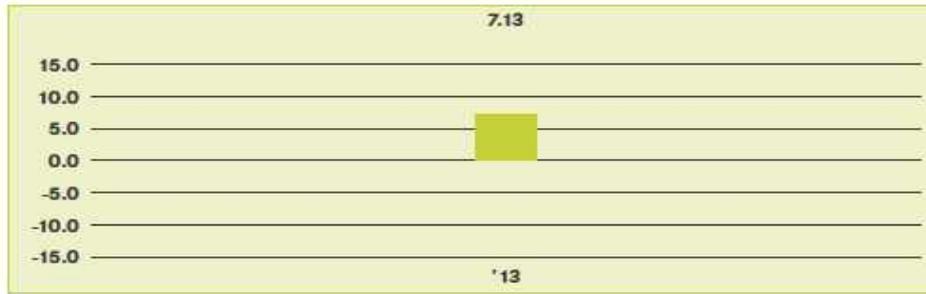
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo pueden concentrarse en un sector o varios sectores o en una industria o grupo de industrias en particular, en la misma medida en que el Índice Fallen Angel Index se concentre en un sector o varios sectores o en una industria o grupo de industrias en particular. Sobre la base de la composición del Índice Fallen Angel Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en los sectores de productos industriales y servicios financieros; 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 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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 FALLEN ANGEL HIGH YIELD BOND ETF (cont.)

Rentabilidad total anual (%) – Años calendario



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 8.31%.

Mejor trimestre: 3.61% 1T 2013

Peor trimestre: -1.33% 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 (10/4/2012)
Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF (rentabilidad antes de impuesto)	7.13 %	10.67 %
Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	4.21 %	8.07 %
Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	3.98 %	7.07 %
The BofA Merrill Lynch US Fallen Angel High Yield Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	9.25 %	15.58 %

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Abril de 2012
Francis G. Rodilosso	Gestor de cartera	Abril de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors International High Yield Bond ETF (el “Fondo”) procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y de la rentabilidad del Índice BofA Merrill Lynch Global Ex-US Issuers High Yield Constrained Index (el “Índice High Yield Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.40%
Otros gastos	0.18%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.58%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.18)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.40%

^(a) Van Eck Associates Corporation (el “Asesor”) ha convenido por contrato 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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.40% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 41
3	\$ 168
5	\$ 306
10	\$ 709

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 27% 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 High Yield Index incluye bonos con calificación por debajo de grado de inversión emitidos por empresas ubicadas en distintas partes del mundo (que pueden incluir países de mercados emergentes) a excepción de Estados Unidos, denominados en euros, dólares estadounidenses, dólares canadienses o libras esterlinas británicas, emitidos en los principales mercados internos locales o de eurobonos. Los valores que reúnen los requisitos deben tener una calificación por debajo del grado de inversión (sobre la base de un promedio entre las agencias calificadoras Moody’s Investors Service, Inc. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Rating Services (“S&P”) y Fitch International Rating Agency (“Fitch”). Al 30 de junio de 2014, el Índice High Yield Index incluía 1590 valores con calidad por debajo del

grado de inversión de 798 emisores y aproximadamente el 39% del Índice High Yield Index estaba compuesto por valores de la Regla 144A. 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” de inversión que replica la evolución de un índice, el Fondo busca aproximar la rentabilidad de su inversión a la del Índice High Yield Index. 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. Debido a las dificultades prácticas y los costos asociados con la compra de los valores del Índice High Yield Index, el Fondo no compra todos los valores que lo integran. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de “muestreo” con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede adquirir un subconjunto de los bonos del Índice High Yield Index con el propósito de mantener una cartera de bonos que presente sustancialmente el mismo riesgo y las mismas características de rendimiento del mencionado Índice.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en una industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice High Yield Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice High Yield Index se concentraba en los sectores de productos industriales y servicios financieros.

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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores de alto rendimiento. Comúnmente, los valores con calificación por debajo de grado de inversión se denominan valores de alto rendimiento o “bonos basura”. Por lo general, los bonos basura son emitidos por emisores que están en reestructuración, son más pequeños y gozan de menor crédito o tienen una deuda sustancialmente mayor a otros. Los bonos basura están sujetos a un riesgo mayor de pérdida de ingresos y de capital que aquellos con calificación más alta y se los considera especulativos. Sus precios suelen ser más sensibles a los cambios adversos en la economía o a cambios en el emisor individual que los de los valores con calificación más alta. Durante un período de contracción económica o de alza sustancial de las tasas de interés, los emisores de bonos basura pueden sufrir presiones financieras que afecten adversamente a sus posibilidades de hacer frente a sus obligaciones de capital e interés, de cumplir con sus metas de negocios programadas o de obtener financiamiento alternativo. En caso de incumplimiento, el Fondo puede incurrir en gastos adicionales mientras se aguarda la recuperación. El mercado secundario para los bonos basura puede ser menos líquido que los mercados para valores de mayor calidad y esto puede tener un efecto adverso en los precios de mercado y en la capacidad de un Fondo de establecer una valuación razonable para ciertos valores. La mencionada iliquidez del mercado también podría dificultar la venta de ciertos valores por parte del Fondo en relación con un reajuste por reequilibrio del Índice High Yield Index. Además, los períodos de incertidumbre y cambios económicos pueden traer aparejada una mayor volatilidad de los precios de mercado para los valores de alto rendimiento y una correspondiente volatilidad en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”).

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de invertir en valores restringidos. Los valores de la Regla 144A son valores restringidos. Los valores restringidos son valores no registrados de conformidad con la Ley de Mercados de Valores de 1933 en su enmienda vigente (la “Ley de Mercados de Valores”). Estos pueden tener menor liquidez que otras inversiones y ser más difíciles de valorar porque no pueden venderse rápidamente. Es posible que el Fondo no pueda vender un valor restringido a un precio ni en un plazo razonable. Si bien es posible que haya un mercado institucional sustancial para estos valores, no es posible predecir con exactitud cómo se desarrollará el mercado para tales valores o si continuará existiendo. Un valor restringido que era líquido en el momento de la compra puede perder liquidez posteriormente y como resultado de ello, su valor puede reducirse. Además, los costos de transacción pueden ser mayores para valores restringidos que para valores más líquidos. El Fondo puede asumir los gastos necesarios para registrar valores restringidos para su reventa y asumir además el riesgo de demoras sustanciales en hacer efectivo dicho registro.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. En la medida en que el Índice High Yield Index se concentre 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 de ese 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 financieros. En la medida en que el Índice High Yield Index se concentre en el sector de servicios financieros, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

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

Riesgo de rescate. El Fondo puede invertir en bonos que pueden ser rescatados. Si las tasas de interés caen, es posible que los emisores de aquellos valores susceptibles de ser rescatados “rescaten” (paguen anticipadamente) sus bonos antes de la fecha de vencimiento. Si el emisor decidiera ejercer la opción de rescate durante o con posterioridad a un período de baja de las tasas de interés, es muy posible que el Fondo se vea obligado a sustituirlo por otro que pague menos interés. Si eso sucediera, los ingresos netos por inversiones del Fondo se verían afectados.

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. 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. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados.

Riesgo de moneda extranjera. Dado que algunos o todos los activos del Fondo se invertirán en bonos denominados en monedas extranjeras, los ingresos percibidos por el Fondo de estas inversiones estarán generalmente denominados en moneda extranjera. La exposición del Fondo a las monedas extranjeras y a las fluctuaciones de las monedas extranjeras respecto del dólar estadounidense puede reducir la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, el Fondo puede incurrir en costos relacionados con la conversión entre dólares estadounidenses y las monedas extranjeras. Varios factores pueden afectar al precio del euro y de la libra esterlina británica; entre ellos, el nivel de deuda y de déficit de balanza comercial de los países integrantes de la Unión Monetaria Europea (“EMU”, por sus siglas en inglés) y el Reino Unido, la inflación y las tasas de interés de los países integrantes de la EMU y del Reino Unido y las expectativas de los inversores respecto de la inflación y las tasas de interés o eventos y situaciones regionales políticas, económicas o financieras. Recientemente, los mercados financieros europeos han experimentado una gran volatilidad y tendencias adversas debido a crisis económicas o la preocupación sobre los crecientes niveles de endeudamiento de ciertos países europeos, que podrían llegar a necesitar asistencia externa para hacer frente a sus obligaciones o de lo contrario correrían el riesgo de incurrir en incumplimiento de sus deudas, un posible rescate por parte de la Unión Europea (“EU”, por sus siglas en inglés) o la reestructuración de su deuda. La asistencia prestada a un país miembro de la UE podría depender de la implementación de reformas e incluso medidas de austeridad por parte del país para reducir el riesgo de incumplimiento de su deuda, mientras que la falta de instrumentación de estas reformas o de un aumento de sus ingresos podría traer aparejada una profunda contracción económica. Estos acontecimientos han influido negativamente en el tipo de cambio del euro y pueden tener efectos negativos sobre el Fondo y sus inversiones. Además, es posible que uno o más países abandonen el euro como moneda y el impacto de esto, en especial si se realiza de manera desordenada, podría tener consecuencias significativas y de alcance desconocido sobre el euro.

Riesgo de invertir en valores de emisores de países de mercados emergentes. Los países en los que generalmente invertirá el Fondo se consideran países de mercados emergentes. Las inversiones en valores de emisores de países de mercados emergentes están expuestas a una cantidad de riesgos que pueden hacer que estos instrumentos presenten volatilidad en el precio o sean difíciles de negociar. Los riesgos políticos pueden incluir gobiernos inestables, posible nacionalización, restricciones sobre la titularidad por parte de extranjeros, leyes que impidan que los inversores retiren dinero del país y sistemas legales que no protejan los derechos de propiedad como lo hacen las leyes de Estados

Unidos. Los riesgos de mercado pueden incluir economías concentradas en unas pocas industrias, emisiones de valores que quedan en manos de unos pocos inversores, problemas de liquidez y capacidad limitada de realizar operaciones en bolsas locales y la posibilidad de que los mercados o las emisiones sean manipulados por extranjeros que cuentan con información confidencial privilegiada.

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran el Índice High Yield Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto (“NAV”) que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice High Yield Index. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la del Índice High Yield Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice High Yield Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice High Yield Index, además de incurrir en 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 y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las unidades de suscripción de reciente creación (tal como aquí se las define). El Fondo incurre también en 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 High Yield Index. En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rentabilidad no esté perfectamente correlacionada con la del Índice High Yield Index, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice High Yield Index en las mismas proporciones que tienen en el mencionado Índice. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice High Yield Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice no se calcula a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice High Yield Index pueden verse afectadas adversamente.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de bonos, 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 High Yield 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 transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (“ETF”, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar todas las suscripciones y los reembolsos parcialmente en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

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 las obligaciones de 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.

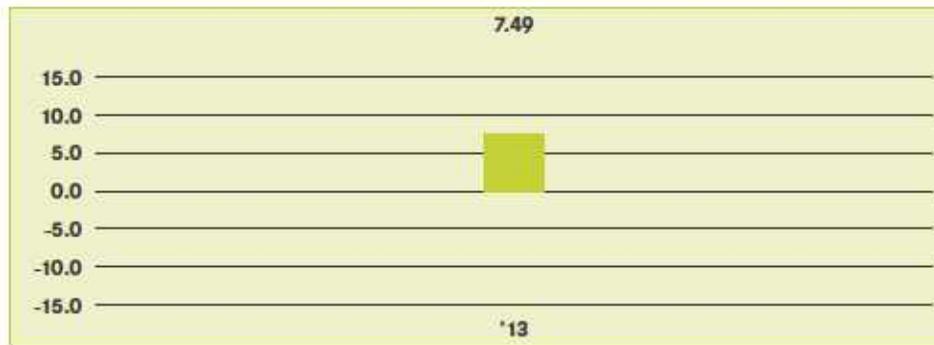
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo se pueden concentrar en un sector o sectores, o en una industria o grupo de industrias en particular, en la misma medida en que el Índice High Yield Index se concentra en un sector o sectores o en una industria o grupo de industrias en particular. Sobre la base de la composición del Índice Fallen Angel Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en los sectores de productos industriales y servicios financieros; 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 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 6.21%.

Mejor trimestre: 4.90% 3T 2013
Peor trimestre: -1.95% 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 (2/4/2011)
Market Vectors International High Yield Bond ETF (rentabilidad antes de impuestos)	7.49%	11.07%
Market Vectors International High Yield Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	4.53%	8.52%
Market Vectors International High Yield Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	4.17%	7.37%
The BofA Merrill Lynch Global Ex-US Issuers High Yield Constrained Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	8.93%	14.38%

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Abril de 2012
Francis G. Rodilosso	Gestor de cartera	Abril de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS INVESTMENT GRADE FLOATING RATE ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

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

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.19%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.54%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.35)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.19%

^(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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.19% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 19
3	\$ 138
5	\$ 267
10	\$ 643

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 13% del valor promedio de la cartera.

PRINCIPALES ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN

The Fund normally invests at least 80% of its total assets in securities that comprise the Fund's benchmark index. El Índice Floating Rate Index está compuesto por bonos con tasa de interés variable denominados en dólares estadounidenses (USD) emitidos por entidades corporativas o entidades comerciales similares que son empresas que cotizan en bolsa en los Estados Unidos, con al menos una calificación de grado de inversión de uno de los tres servicios de calificación siguientes: Moody's Investors Service, Inc. ("Moody's"), Standard & Poor's Rating Services ("S&P") o Fitch International Rating Agency ("Fitch"). Los valores con calidad de grado de inversión son los de calificación Baa3 o superior de Moody's o BBB- o superior de S&P o Fitch. Por lo general, el Fondo invertirá una parte significativa de sus activos en valores de la Regla 144A. Al 30 de junio de 2014, el Índice Floating Rate Index estaba compuesto por 302 valores de 121 emisores y aproximadamente el 20% estaba compuesto por valores de la Regla 144A. 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” de inversión que replica la evolución de un índice, el Fondo busca aproximar la rentabilidad de su inversión a la del Índice Floating Rate Index. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice Floating Rate Index antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta. Debido a las dificultades prácticas y los costos asociados con la compra de los valores del Índice Floating Rate Index, el Fondo no compra todos los valores que lo integran. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de “muestreo” con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede adquirir un subconjunto de los bonos que componen el Índice Floating Rate Index con el propósito de mantener una cartera de bonos que presente sustancialmente el mismo riesgo y las mismas características de rentabilidad del mencionado Índice.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en una industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Floating Rate Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice Floating Rate Index se concentraba en los sectores de productos industriales y servicios financieros.

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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de invertir en el sector de servicios financieros. En la medida en que el Índice Floating Rate Index se concentre en el sector de servicios financieros, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. En la medida en que el Índice Floating Rate Index se concentre 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 de ese 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 valores restringidos. Los valores de la Regla 144A son valores restringidos. Los valores restringidos son valores no registrados de conformidad con la Ley de Mercados de Valores de 1933 en su enmienda vigente (la “Ley de Mercados de Valores”). Estos pueden tener menor liquidez que otras inversiones y ser más difíciles de valuar porque no pueden venderse rápidamente. Es posible que el Fondo no pueda vender un valor restringido a un

precio ni en un plazo razonable. Si bien es posible que haya un mercado institucional sustancial para estos valores, no es posible predecir con exactitud cómo se desarrollará el mercado para tales valores o si continuará existiendo.

Un valor restringido que era líquido en el momento de la compra puede perder liquidez posteriormente y como resultado de ello, su valor puede reducirse. Además, los costos de transacción pueden ser mayores para valores restringidos que para valores más líquidos. El Fondo puede asumir los gastos necesarios para registrar valores restringidos para su reventa y asumir además el riesgo de demoras sustanciales en hacer efectivo dicho registro.

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

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran el Índice Floating Rate Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto (“NAV”) que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice Floating Rate Index. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la del Índice Floating Rate Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Floating Rate Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice, además de incurrir en 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 Floating Rate Index y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los rescates o disponer de efectivo en relación con las unidades de suscripción de reciente creación (tal como aquí se las define). El Fondo incurre también en 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 Floating Rate Index. En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rendimiento no esté perfectamente correlacionado con el del Índice Floating Rate Index, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice Floating Rate Index en las mismas proporciones que tienen en el mencionado Índice. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice Floating Rate Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice no se calcula a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice pueden verse afectadas adversamente.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de bonos, 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 transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (“ETF”, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar todas las suscripciones y los reembolsos parcialmente en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

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.

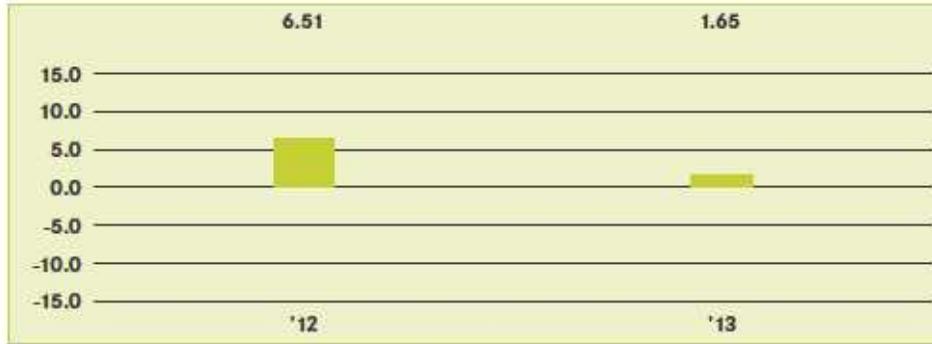
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en 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 se pueden concentrar en un sector o sectores o en una industria o grupo de industrias en particular, en la misma medida en que el Índice Floating Rate Index se concentra en un sector o sectores o en una industria o grupo de industrias en particular. Sobre la base de la composición del Índice Floating Rate Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en los sectores de productos industriales y servicios financieros; 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

The bar chart that follows shows how the Fund performed for the calendar years shown. 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 0.62%.

Mejor trimestre: 3.77% 1T 2012

Peor trimestre: -0.23% 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 (25/4/2011)
Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF (rentabilidad antes de impuesto)	1.65%	1.04%
Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	1.35%	0.73%
Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	0.93%	0.68%
Market Vectors® US Investment Grade Floating Rate Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	1.86%	1.69%

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Abril de 2011
Francis G. Rodillo	Gestor de cartera	Septiembre de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS MORTGAGE REIT INCOME ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Mortgage REIT Income ETF (el “Fondo”) procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y del rendimiento del Índice Market Vectors® Global Mortgage REITs Index (el “Índice Mortgage REITs Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.40%
Otros gastos	0.20%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.60%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.19)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.41%

^(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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.40% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 42
3	\$ 173
5	\$ 316
10	\$ 732

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 26% 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. Si bien pueden incluirse en el Índice Mortgage REITs Index sociedades de inversión en hipotecas inmobiliarias de los Estados Unidos y de otros países (“REITs” por sus siglas en inglés) que obtienen al menos el 50% de sus ingresos de actividades relacionadas con las hipotecas, a la fecha de publicación de este Folleto, el Índice Mortgage REITs Index estaba compuesto por acciones de sociedades hipotecarias con cotización bursátil en EE.UU. que generan no menos del 50% de sus ingresos (o si corresponde, tienen el 50% de sus activos) de actividades relacionadas con las hipotecas. Una REIT hipotecaria otorga préstamos a desarrolladores y propietarios de bienes raíces e invierte principalmente en hipotecas e intereses afines del ámbito inmobiliario e incluye compañías o sociedades de inversión cuyas actividades principales son la compra o el servicio de préstamos hipotecarios sobre propiedades comerciales o

residenciales o de valores relacionados con las hipotecas, que pueden incluir valores respaldados por hipotecas de emisores privados o bien, aquellos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes al gobierno de EE.UU. o instrumentadas o patrocinadas por éste. El Índice Mortgage REITs Index puede incluir empresas de pequeña y mediana capitalización. Al 30 de junio de 2014, el Índice Mortgage REITs Index incluía 24 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$484.1 millones a \$10,800 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$4,800 millones. 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 Mortgage REITs Index invirtiendo en una cartera de valores que, en líneas generales, replica la composición del Índice Mortgage REITs Index. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice Mortgage REITs Index 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 Mortgage REITs Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice Mortgage REITs Index se concentraba en el sector de servicios financieros y la industria de bienes raíces.

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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en REIT hipotecarias. Las REIT hipotecarias están expuestas a riesgos específicos del mercado inmobiliario así como a riesgos relacionados específicamente con la forma en que estas compañías hipotecarias REIT están organizadas y funcionan. Las REIT hipotecarias reciben pagos de capital e intereses de los propietarios de los bienes inmuebles hipotecados. En tal sentido, las REIT hipotecarias están sujetas al riesgo crediticio de los prestatarios a quienes ofrecen créditos. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el prestatario no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados de los préstamos recibidos de las REIT hipotecarias en tiempo y forma. En la medida en que una REIT hipotecaria invierte en acciones garantizadas por hipotecas ofrecidas por emisores privados, tales como bancos comerciales, instituciones de ahorro y préstamo, compañías de seguros de hipotecas privadas, bancos hipotecarios u otros emisores del mercado secundario, las REIT hipotecarias pueden estar sujetas a riesgos adicionales. El pago en tiempo y forma de los intereses y del capital por parte de emisores no gubernamentales puede estar garantizado por diversas formas de garantías o seguros privados, que incluyen préstamos individuales, seguros de título de propiedad, seguros agrupados y seguros contra riesgos adquiridos por el emisor. No es posible asegurar que los emisores privados puedan cumplir las obligaciones que emanan de dichas pólizas. Altas tasas de incumplimiento inesperadas de las hipotecas en manos de un grupo de acreedores hipotecarios pueden impactar adversamente en el valor de un título garantizado por hipotecas y eso podría dar como resultado pérdidas a una REIT hipotecaria. Por lo general, el riesgo de tales incumplimientos es mayor en el caso de consorcios hipotecarios que incluyen hipotecas de alto riesgo. En la medida en que la cartera de una sociedad de inversión hipotecaria o REIT esté expuesta a instrumentos no garantizados o subordinados, el riesgo de pérdida puede verse incrementado y tener un impacto negativo en el Fondo. Las REIT hipotecarias también están sujetas al riesgo de que el valor de las propiedades hipotecadas sea menor a los montos adeudados. Si una REIT hipotecaria se ve obligada a ejecutar una propiedad de un deudor, es posible que el monto recuperado sea menor al adeudado originalmente a la REIT hipotecaria.

Las REIT hipotecarias están sujetas a un significativo riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del valor de la inversión de una REIT hipotecaria en obligaciones de tasa fija en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, el valor de una inversión de una REIT hipotecaria en obligaciones de tasa fija baja.

Por lo general, las REIT hipotecarias recurren al apalancamiento y muchas están muy apalancadas, hecho que las expone al riesgo de apalancamiento y a los riesgos asociados generalmente con el financiamiento de deuda. El riesgo de apalancamiento se refiere al hecho de que el apalancamiento proveniente de los préstamos pueda influir en la liquidez de una REIT hipotecaria, forzarla a liquidar posiciones en un momento desfavorable e incrementar la volatilidad de los valores emitidos por la REIT hipotecaria. El uso del apalancamiento puede no resultar ventajoso para una REIT hipotecaria. El éxito del apalancamiento depende de si la rentabilidad de las inversiones realizadas con los fondos provenientes del mismo supera el costo de usar dicho apalancamiento. En la medida en que las REIT hipotecarias incurran en apalancamiento significativo, éste podrían producir pérdidas sustanciales, si el costo de obtener los préstamos aumenta. Los costos de los préstamos pueden verse incrementados por las siguientes razones: aumentos de las tasas de interés en el corto plazo, el valor de mercado de los activos de una REIT hipotecaria cae, aumenta la volatilidad de las tasas de interés o se reduce la disponibilidad de financiamiento en el mercado. Durante los períodos de condiciones adversas del mercado, de depresión económica o de deterioro de las condiciones de los activos relacionados con hipotecas de las REIT, el uso de apalancamiento puede hacer que una REIT hipotecaria pierda más dinero que el que hubiese perdido de no haber recurrido al apalancamiento.

Las REIT hipotecarias están sujetas también al riesgo de pago anticipado, que es el riesgo de que los prestatarios cancelen sus hipotecas anticipadamente a índices mayores que los previstos. Por lo general, los índices de cancelación anticipada se reducen cuando las tasas de interés suben y se reduce cuando éstas bajan. Estos pagos anticipados pueden afectar adversamente a las ganancias de una REIT hipotecaria ya que ésta puede verse forzada a sustituir las inversiones que se han cancelado anticipadamente por otras con menores rendimientos. Además, las tasas de interés en aumento pueden hacer que la duración de las inversiones de una REIT hipotecaria sea mayor a la anticipada e incrementar la sensibilidad de estas inversiones a las tasa de interés.

Las REIT deben cumplir ciertos requisitos especiales del impuesto federal de los Estados Unidos. En caso de incumplimiento de estos requisitos, el rendimiento puede verse negativamente afectado.

Las REIT hipotecarias también pueden depender en gran medida de las habilidades de su gerencia y contar con recursos limitados. Por lo general, las REIT hipotecarias no están diversificadas y pueden depender en gran medida del flujo de efectivo, incumplimiento del prestatario y liquidación de la empresa. Además, las transacciones entre las REIT hipotecarias y sus afiliadas pueden ser objeto de conflictos de interés, hecho que puede afectar adversamente a los accionistas de una REIT hipotecaria.

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, estos también han sido por lo general mucho más volátiles, si bien en ciertas condiciones del mercado los valores de renta fija pueden tener la misma e incluso más volatilidad.

Riesgo de invertir en el sector de servicios financieros. En la medida en que el Índice Mortgage REITs Index se concentre en el sector de servicios financieros, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

Riesgo de invertir en el sector inmobiliario. El Fondo invierte en compañías que invierten en bienes inmuebles, tales como REIT hipotecarias, hecho que lo expone directamente a los riesgos de propiedad directa de bienes inmuebles. En la medida en que el Índice Mortgage REITs Index se concentre en el sector inmobiliario, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector inmobiliario, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Los bienes raíces son muy sensibles a las condiciones y acontecimientos económicos del mercado local y se caracterizan por una feroz competencia y, en algunos momentos, por una construcción excesiva. Los hechos desfavorables en el orden económico, empresarial o político podrían tener un efecto importante en el valor de las inversiones del Fondo.

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 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 Mortgage REITs Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Mortgage REITs 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 Mortgage REITs Index. El Fondo incurre también en 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 Mortgage REITs Index. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Mortgage REITs 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 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 Mortgage REITs Index tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice Mortgage REITs no se valúa a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice Mortgage REITs 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 Mortgage REITs, 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 Mortgage REITs Index cuya rentabilidad procura replicar está compuesto por valores de muy pocas empresas.

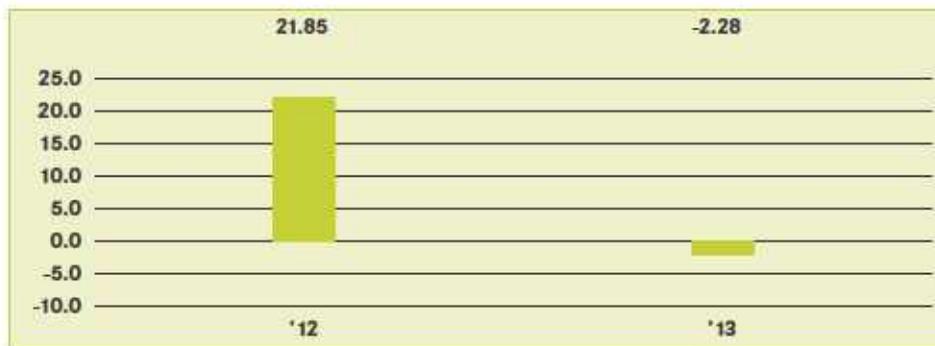
Riesgo de concentración. Los activos del Fondo se pueden concentrar en un sector o sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Mortgage REITs Index se concentra en un sector o sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición del Índice Mortgage REITs Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en el sector de servicios financieros y el sector inmobiliario; por consiguiente, el Fondo estará expuesto al riesgo de que condiciones económicas, políticas o de otra índole con un efecto negativo sobre esos sectores o industrias 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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 MORTGAGE REIT INCOME ETF (cont.)

Rentabilidad total anual (%) – Años calendario



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 25.10%.

Mejor trimestre: 22.07% 1T 2013

Peor trimestre: -14.23% 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 (16/8/2011)
Market Vectors Mortgage REIT Income ETF (rentabilidad antes de impuestos)	-2.28%	5.31%
Market Vectors Mortgage REIT Income ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	-6.54%	1.36%
Market Vectors Mortgage REIT Income ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	-0.94%	2.67%
Market Vectors® Global Mortgage REITs Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos, excepto retenciones a beneficiarios del exterior)	-2.14%	4.55%

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	Agosto de 2011
George Cao	Gestor de cartera	Agosto 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 55 de este Folleto informativo.

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF (el “Fondo” procura replicar, con la mayor proximidad posible, antes de comisiones y gastos, la evolución del precio y de la rentabilidad del Índice Wells Fargo® Hybrid and Preferred Securities ex Financials Index (el “Índice Preferred Securities Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	0.40%
Otros gastos	0.13%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	0.53%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	(0.13)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.40%

^(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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.40% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 41
3	\$ 157
5	\$ 283
10	\$ 652

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 19% 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 Preferred Securities Index está compuesto por valores preferentes convertibles o intercambiables y no convertibles con cotización bursátil en una bolsa de EE.UU., incluidos aquellos valores que, a juicio de Wells Fargo & Company (el “Proveedor de Índice”), son equivalentes desde el punto de vista funcional a los preferentes, incluidos entre otros, los valores convertibles, valores preferentes en depósito o instrumentos de deuda subordinada perpetua y excluidos aquellos valores que posean una clasificación del sector de la industria “financiera”

(en conjunto denominados "Valores preferentes"). Por lo general, los valores preferentes pagan distribuciones a tasa fija o variable a sus tenedores y estos tienen privilegio respecto de los tenedores de acciones ordinarias en el caso de la liquidación de los activos del emisor, pero están en desventaja respecto de otras formas de deuda, como la deuda senior y subordinada. Los valores equivalentes desde el punto de vista funcional a los valores preferentes son aquellos emitidos y negociados de manera similar a los valores preferentes perpetuos tradicionales. Por lo general, esos valores tienen un valor bajo la par menor, pueden permitir al emisor diferir los pagos de intereses o dividendos y gozan de los mismos privilegios que los tenedores de acciones preferentes o de los del menor nivel de deuda subordinada en términos de reclamos sobre los activos del emisor en caso de liquidación. Los valores preferentes emitidos por sociedades de inversión en hipotecas inmobiliarias (REIT) no se consideran valores dentro de la clasificación del sector de la industria "financiera" según lo determina el Servicio Profesional Bloomberg® y, por lo tanto, pueden incluirse en el Índice Preferred Securities Index. Los valores preferentes pueden estar sujetos a disposiciones de rescate o reembolso y pueden incluir aquellos emitidos por empresas de capitalización pequeña y mediana. Al 30 de junio de 2014, el Índice Preferred Securities Index incluía 86 valores con cotización bursátil en EE.UU. de 52 emisores. 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 del Índice Preferred Securities Index. 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 Preferred Securities Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice Preferred Securities Index se concentraba en el sector inmobiliario y los sectores de servicios públicos y telecomunicaciones representaban una porción significativa del Índice.

El Índice Preferred Securities Index está patrocinado por Wells Fargo & Company, que no está afiliada, patrocina ni respalda al Fondo ni al Asesor. El Proveedor del Índice es el encargado de determinar la composición del Índice Preferred Securities Index, las ponderaciones relativas de los valores que lo componen y de publicar la información relativa al valor de mercado del Índice Preferred Securities 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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores preferentes. Esencialmente, los valores preferentes son obligaciones contractuales que confieren derecho a recibir distribuciones declaradas por la Junta Directiva del emisor, pero que a su vez, pueden permitirle diferir o suspender tales distribuciones por cierto tiempo. Si el Fondo posee un valor preferente para el cual el emisor haya diferido o suspendido las distribuciones, se le puede exigir al Fondo que contabilice las distribuciones diferidas o suspendidas con fines impositivos, incluso si no ha recibido dichos ingresos en efectivo. Más aún, los valores preferentes pueden perder valor si las distribuciones se diferieren, suspenden o no se declaran. Los valores preferentes también pueden permitirle al emisor convertirlos en acciones ordinarias del emisor. Los valores preferentes convertibles en acciones ordinarias pueden perder valor si las acciones ordinarias en las cuales éstos se convierten lo pierden. Los valores preferentes están sujetos a mayor riesgo crediticio que los valores tradicionales de renta fija porque los derechos de los tenedores de valores preferentes están subordinados a los de los tenedores de bonos e instrumentos de deuda de un emisor.

Riesgo de invertir en valores convertibles. Los valores convertibles están sujetos a los riesgos asociados con los valores de renta fija y las acciones ordinarias. Según el valor de conversión de un valor convertible, su precio se verá influenciado por las tasas de interés (es decir, por lo general su precio aumentará cuando las tasas de interés caigan y se reducirá cuando suban) o bien, tenderá a fluctuar en sintonía con el precio del valor de renta fija en el cual se convertirá.

Riesgo crediticio. Los valores preferentes están sujetos a ciertos riesgos asociados con los valores de renta fija. Los valores preferentes están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar las distribuciones de dividendos en los plazos correspondientes. Los valores preferentes están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un valor preferente baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los valores preferentes también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un valor preferente en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los valores preferentes pueden bajar. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los valores preferentes pueden subir. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas.

Riesgo de las obligaciones subordinadas. En algunos valores preferentes, los pagos pueden estar subordinados estructuralmente a todas las obligaciones existentes y futuras de las respectivas compañías subsidiarias y asociadas de un emisor de un valor preferente. Los reclamos de los acreedores de las compañías subsidiarias y asociadas que quieran hacer cumplir las obligaciones del valor preferente tendrán prioridad sobre los activos de esas compañías subsidiarias y asociadas respecto del emisor y del Fondo. Algunos valores preferentes no tienen restricciones sobre la posibilidad de que las subsidiarias de los emisores incurran en deudas adicionales no garantizadas.

Riesgo de rescate. El Fondo puede invertir en valores preferentes que pueden ser rescatados. Si las tasas de interés caen, es posible que los emisores de aquellos valores preferentes susceptibles de ser rescatados “rescaten” (paguen anticipadamente) sus valores antes de la fecha de vencimiento. Si el emisor decidiera ejercer la opción de rescate durante un período de baja de las tasas de interés, es muy posible que el Fondo se vea obligado a sustituir el valor preferente por otro que pague menos interés. Si eso sucediera, los ingresos netos por inversiones del Fondo se verían afectados.

Riesgo de invertir en compañías REIT. Las REIT hipotecarias están expuestas a riesgos específicos del mercado inmobiliario así como a riesgos relacionados específicamente con la forma en que estas REIT están organizadas y funcionan. Las REIT pueden estar sujetas a riesgo crediticio, de tasa de interés, de apalancamiento y de pago anticipado. Las REIT deben cumplir ciertos requisitos especiales del impuesto federal de los Estados Unidos. En caso de incumplimiento de estos requisitos, el rendimiento puede verse negativamente afectado. Las REIT también pueden depender en gran medida de las habilidades de su gerencia y contar con recursos financieros limitados.

Riesgo de invertir en el sector inmobiliario. Las empresas de la industria inmobiliaria incluyen aquellas que realizan inversiones inmobiliarias como REIT y de administración y desarrollo inmobiliario. En la medida en que el Índice Preferred Securities Index se concentre en el sector inmobiliario, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector inmobiliario, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Los bienes raíces son muy sensibles a las condiciones y acontecimientos económicos del mercado local y se caracterizan por una feroz competencia y, en algunos momentos, por una construcción excesiva. Los hechos desfavorables en el orden económico, empresarial o político que afectan al sector inmobiliario podrían repercutir en el valor de las inversiones del Fondo.

Riesgo de invertir en el sector de servicios públicos. En la medida en que el sector de servicios públicos siga representando una porción significativa del Índice Preferred Securities 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.

Riesgo de invertir en el sector de telecomunicaciones. En la medida en que el sector de telecomunicaciones siga representando una porción significativa del Índice Preferred Securities 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 las telecomunicaciones pueden verse adversamente afectadas por la competencia en la industria, grandes requisitos de capital, reglamentaciones gubernamentales y la obsolescencia de los productos y servicios de telecomunicaciones a causa de los avances tecnológicos.

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 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. 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. 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. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados.

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 por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Preferred Securities Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Preferred Securities 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. El Fondo incurre también en 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 Preferred Securities Index. Asimismo, es posible que el Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice Preferred Securities 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 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 Preferred Securities Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice Preferred Securities 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 Preferred Securities 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.

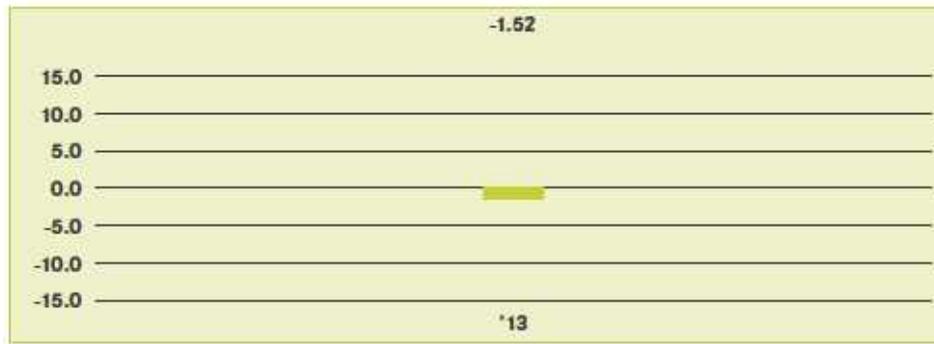
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión "no diversificada" al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la "Ley de 1940"). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en 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 se pueden concentrar en un sector o sectores, o en una industria o grupo de industrias en particular, en la misma medida en que el Índice Preferred Securities Index se concentra en un sector o sectores o en una industria o grupo de industrias en particular. Sobre la base de la composición del Índice Preferred Securities Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en el sector inmobiliario; por consiguiente, el Fondo estará 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de 12.82%.

Mejor trimestre: 1.43% 1T 2013
Peor trimestre: -1.68% 3T 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 (16/7/2012)
Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF (rentabilidad antes de impuestos)	-1.52%	1.48%
Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	-4.11%	-0.79%
Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	-0.83%	0.20%
Wells Fargo® Hybrid and Preferred Securities ex Financials Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	-1.56%	2.02%

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	Julio de 2012
George Cao	Gestor de cartera	Julio de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Renminbi Bond 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® Renminbi Bond Index (el “Índice Renminbi Bond Index”).

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	<u>2.73%</u>
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(a)	3.08%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	<u>(2.69)%</u>
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(a)	0.39%

^(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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.39% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 40
3	\$ 697
5	\$ 1,379
10	\$ 3,203

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 31% 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 Renminbi Bond Index está compuesto por bonos de tasa fija para el mercado extranjero denominados en yuanes chinos (“RMB”, yuanes o renminbi chinos) de emisores empresariales, gubernamentales, cuasi gubernamentales o supranacionales chinos y no chinos, disponibles para participantes del mercado fuera de la República Popular China (“China” o la “RPC”). Los bonos en RMB que reúnen los requisitos para formar parte del Índice Renminbi Bond Index o la casa matriz de un emisor de bonos RMB deben tener al menos una calificación de grado de inversión de Moody’s Investors Service, Inc. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Rating Services (“S&P”), Fitch International Rating Agency (“Fitch”) o una agencia calificadora local y no pueden tener una calificación por debajo del grado de inversión de

Moody's, S&P, Fitch o una agencia calificadora local. Para poder ser incluidos en el Índice Renminbi Bond Index, los bonos en yuanes chinos deben tener una circulación mayor o igual a 750 millones de RMB y un plazo restante mínimo de 6 meses hasta el vencimiento. Al 30 de junio de 2014 el Índice Renminbi Bond Index estaba compuesto por 142 bonos de 56 emisores. 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 Renminbi Bond Index. El Asesor espera que, con el tiempo, la correlación entre la rentabilidad del Fondo y la del Índice Renminbi Bond Index antes de comisiones y gastos llegue a ser de 95% o superior. Un nivel de 100% indicaría una correlación perfecta. Debido a las dificultades prácticas y los costos asociados con la compra de los valores del Índice Renminbi Bond Index, el Fondo no compra todos los valores que lo integran. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de "muestreo" con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede adquirir un subconjunto de los bonos que componen el Índice Renminbi Bond Index con el propósito de mantener una cartera de bonos que presente sustancialmente el mismo riesgo y las mismas características de rentabilidad del mencionado Índice.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en un sector o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Renminbi Bond Index se concentre en un sector o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice Renminbi Bond Index se concentraba en el sector de servicios financieros y el sector de productos industriales representaba una porción significativa del Índice Renminbi Bond 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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores relacionados con China. Invertir en bonos denominados en RMB incluye riesgos adicionales, entre los que se pueden mencionar: la economía de China se diferencia (a menudo desfavorablemente) de la de EE.UU. en aspectos tales como estructura, desarrollo general, participación del gobierno, distribución de la riqueza, índice de inflación, tasa de crecimiento, tasas de interés, asignación de recursos y reinversión de capital, entre otros. Históricamente, el gobierno central ha ejercido un férreo control sobre prácticamente todos los sectores de la economía china a través de regulaciones administrativas y/o de la propiedad gubernamental; y las acciones emprendidas por el gobierno central y las autoridades gubernamentales locales chinas siguen teniendo una influencia enorme sobre la situación económica en ese país; el riesgo de nacionalización o expropiación de los activos; el riesgo de que el gobierno chino decida no continuar apoyando los programas de reforma económica; el riesgo de mayores aranceles por transacciones comerciales, embargos u otras limitaciones a las transacciones comerciales. Por otra parte, tiempo atrás, el gobierno chino esporádicamente tomó medidas que influyeron en los precios a los que debían venderse ciertos bienes, alentaron a empresas a invertir o concentrarse en ciertas industrias, indujeron fusiones entre compañías en ciertas industrias e indujeron a las compañías privadas a vender títulos al público a fin de incrementar o mantener la tasa de crecimiento de la economía, controlaron la tasa de inflación o regularon la expansión de la economía. Puede volver a hacerlo en el futuro y, en potencia, tener consecuencias sumamente adversas para la situación económica china, las previsiones y los precios de mercado y la liquidez de los bonos en yuanes chinos. Los bonos en RMB incluyen únicamente bonos que pueden ser adquiridos por inversores extranjeros estadounidenses; por tal motivo, no incluyen valores negociados en China continental y el Fondo no invertirá en ellos. Como resultado, las rentabilidades logradas por inversores no chinos, como el Fondo, pueden diferir de aquellos que están disponibles para inversores locales en China continental. Además, las restricciones en materia de inversión y negociación dificultan que los inversores no chinos puedan acceder directamente a los valores de emisores chinos. Estas restricciones pueden tener un impacto negativo en la disponibilidad, liquidez y precio de algunos de los valores denominados en RMB o yuanes chinos. Además, el gobierno chino mantiene controles de moneda estrictos e interviene regularmente en el mercado de moneda extranjera. Las acciones del gobierno chino pueden no ser siempre transparentes ni predecibles. Como resultado de ello, el valor del RMB y de los Bonos en RMB puede variar rápida y arbitrariamente. El sistema legal de China continental se basa en leyes puestas en vigor por distintos organismos gubernamentales que manejan los temas económicos tales como la inversión extranjera, la organización y gobierno de las compañías, la tributación y el comercio. Estas leyes son bastante recientes y las opiniones publicadas de los tribunales sobre ellas son limitadas y no vinculantes. Esto hace que la interpretación y la puesta en vigor de estas leyes y reglamentaciones sean inciertas. Respecto de las leyes sobre procedimientos de quiebra, tales leyes en China continental están por lo general menos desarrolladas y difieren de sus contrapartes de los Estados Unidos. Por lo tanto, los procedimientos de quiebra pueden tardar más en resolverse que procedimientos similares en los Estados Unidos y los resultados pueden ser impredecibles. Estos y otros factores podrían tener un impacto negativo en el desempeño del Fondo y aumentar la volatilidad de una inversión en el Fondo.

Riesgo de moneda extranjera del yuan. Los mercados emergentes tales como China pueden sufrir altas tasas de inflación, deflación y devaluación de su moneda. El valor del yuan chino puede sufrir grandes fluctuaciones debido, entre otros factores, a las variaciones de las tasas de interés, los efectos de las políticas monetarias de China, los Estados Unidos, gobiernos extranjeros, bancos centrales o entidades supranacionales, la imposición de controles de cambio u otros acontecimientos económicos o políticos en el orden nacional o mundial. El Fondo invierte una parte sustancial de

sus activos en inversiones denominadas en yuanes, y la renta percibida por el Fondo por dichas inversiones será principalmente en esa moneda. La exposición del Fondo a la moneda de ese país y a las fluctuaciones del yuan respecto del dólar estadounidense puede reducir su rentabilidad. Más aún, el Fondo puede incurrir en costos adicionales relacionados con la conversión de yuanes chinos a dólares estadounidenses. En la actualidad, el yuan chino no es una moneda de libre convertibilidad. El gobierno chino impone estrictas reglamentaciones y controles sobre el yuan, de modo que históricamente se ha negociado en un rango relativamente acotado respecto del dólar estadounidense; sin embargo, el gobierno chino es objeto de grandes presiones para que administre la moneda menos restrictivamente de modo que no esté tan atada al dólar de EE.UU. Las restricciones que impone el gobierno chino sobre la repatriación de yuanes desde China continental pueden limitar el tamaño del mercado internacional del yuan y reducir la liquidez de las inversiones del Fondo. Estas restricciones pueden afectar adversamente al Fondo y sus inversiones. La comunidad internacional ha solicitado que China flexibilice las restricciones sobre el mercado cambiario, pero no queda claro si el gobierno chino modificará su política.

Riesgo de disponibilidad limitada de bonos en yuanes. La cantidad de bonos denominados en yuanes chinos disponibles para la compra por titulares extranjeros es relativamente pequeña, hecho que da como resultado un grupo reducido de inversiones para incluir en el Índice Renminbi Bond Index y, por lo tanto, para que el Fondo invierta en ellas. Además, puede haber una cantidad limitada de corredores que negocien bonos en yuanes chinos. Como resultado de esto, los bonos denominados en yuanes pueden tener menor liquidez y mayor volatilidad que otros valores de renta fija. Es posible que el Fondo no pueda venderlos diligentemente o a precios razonables.

Riesgo de modificaciones en el marco reglamentario que rige los bonos en yuanes chinos. La emisión de bonos en yuanes chinos está sujeta a las leyes y reglamentaciones de Hong Kong. Actualmente, el gobierno chino considera a Hong Kong como uno de los principales centros extranjeros para los bonos en yuanes y ha establecido una relación de cooperación con el gobierno de Hong Kong a fin de desarrollar el mercado de bonos en yuanes chinos. No puede haber garantía alguna de que el gobierno chino continúe alentando la emisión de bonos en yuanes chinos fuera del territorio de China continental y cualquier cambio en las políticas del gobierno chino o en el marco reglamentario que rige la emisión de bonos denominados en yuanes chinos en Hong Kong puede afectar adversamente al Fondo.

Riesgo tributario de Hong Kong. El interés que pagan los bonos denominados en yuanes chinos puede ser considerado como ganancias provenientes o derivadas de una actividad comercial, profesional o de negocios realizada en Hong Kong. Los montos que provengan de la venta, enajenación o reembolso de bonos en yuanes chinos puede estar sujeto al impuesto a las ganancias de Hong Kong, lugar en donde el Fondo negocia los bonos en yuanes chinos, pueden ser considerados como provenientes de una actividad comercial, profesional o de negocios realizada en Hong Kong y que la fuente de la suma de dinero es Hong Kong. No existe garantía alguna que el régimen tributario actual pueda cambiar. Cualquier cambio en el régimen impositivo puede afectar adversamente a la negociación de bonos en yuanes chinos y al valor de las inversiones del Fondo.

Riesgo de las obligaciones subordinadas. En algunos bonos en yuanes chinos, los pagos pueden estar subordinados a todas las obligaciones existentes y futuras de las respectivas compañías subsidiarias y asociadas de un emisor de un bono en yuanes. Los reclamos de los acreedores de dichas compañías subsidiarias y asociadas tendrán prioridad sobre los activos de esas compañías respecto del emisor y sus acreedores, incluido el Fondo, que quieran hacer cumplir las obligaciones del bono. Algunos bonos en yuanes no tienen restricciones sobre la posibilidad de que las subsidiarias de los emisores incurran en deudas adicionales no garantizadas.

Riesgo de invertir en el sector de servicios financieros. En la medida en que el Índice Renminbi Bond Index se concentre en el sector de servicios financieros, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros, y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de ese sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. En la medida en que el sector de productos industriales siga representando una porción significativa del Índice Renminbi Bond Index, 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 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 del sector bancario chino. El sector bancario chino está muy reglamentado y sujeto a leyes y reglamentaciones que rigen todos sus aspectos. Los principales entes de regulación incluyen la Comisión de Regulación Bancaria de China ("CBRC" por sus siglas en inglés) y el Banco de la República Popular China ("PBOC" por sus siglas en inglés). Estos entes de regulación poseen amplia discreción sobre el ejercicio de su autoridad. Actualmente, y a medida que el sistema avanza hacia un proceso regulatorio bancario más transparente, se están produciendo cambios significativos en el régimen regulatorio de la actividad bancaria, entre ellos, cambios en las reglas y regulaciones. Algunos de estos cambios pueden tener un impacto negativo sobre la rentabilidad de los bancos chinos emisores de los bonos denominados en yuanes y de esta forma afectar a su capacidad para cumplir con los compromisos asumidos, hecho que podría afectar adversamente al Fondo también.

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas, hecho que puede afectar indirectamente al valor de los bonos en yuanes. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de los bonos soberanos. Las inversiones en bonos soberanos conllevan riesgos especiales que no presentan los bonos corporativos. Es posible que la autoridad gubernamental que controla los pagos y reembolsos de los bonos no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos de capital de su bono o cumplir con sus obligaciones. Si el emisor de un bono soberano incumple sus obligaciones de pago de capital y/o intereses, es posible que el Fondo tenga recursos limitados para iniciar acciones en contra del emisor. Durante períodos de incertidumbre económica, el precio de mercado de los bonos soberanos y el valor activo neto del Fondo ("NAV") pueden ser más volátiles que los precios individuales de los bonos corporativos, hecho que podría traer aparejadas pérdidas.

Riesgo de invertir en valores extranjeros. Por lo general, los bonos denominados en yuanes chinos son emitidos por emisores 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. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados.

Riesgo de invertir en valores de emisores de países de mercados emergentes. Los países en los que generalmente invertirá el Fondo se consideran países de mercados emergentes. Las inversiones en valores de emisores de países de mercados emergentes están expuestas a una cantidad de riesgos que pueden hacer que estos instrumentos presenten volatilidad en el precio o sean difíciles de negociar. Los riesgos políticos pueden incluir gobiernos inestables, posible nacionalización, restricciones sobre la titularidad por parte de extranjeros, leyes que impidan que los inversores retiren dinero del país y sistemas legales que no protejan los derechos de propiedad como lo hacen las leyes de Estados Unidos. Los riesgos de mercado pueden incluir economías concentradas en unas pocas industrias, emisiones de valores que quedan en manos de unos pocos inversores, problemas de liquidez y capacidad limitada de realizar operaciones en bolsas locales y la posibilidad de que los mercados o las emisiones sean manipulados por extranjeros que cuentan con información confidencial privilegiada.

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

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran el Índice Renminbi Bond Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto ("NAV") que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice Renminbi Bond Index. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la del Índice Renminbi Bond Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo de transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (ETF, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar todas las suscripciones y los reembolsos principalmente en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Renminbi Bond Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Renminbi Bond 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 Renminbi Bond Index y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las Unidades de suscripción de reciente creación (que se definen en el presente documento). El Fondo incurre también en 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 Renminbi Bond Index. En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rentabilidad no esté perfectamente correlacionada con la del Índice Renminbi Bond Index, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice Renminbi Bond Index en las mismas proporciones en que están representados en el mencionado Índice. El Fondo tiene previsto valuar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a valor razonable de mercado y el valor del Índice Renminbi Bond Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice Renminbi Bond Index no se calcula a valores razonables), 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 bonos, 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 Renminbi Bond 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.

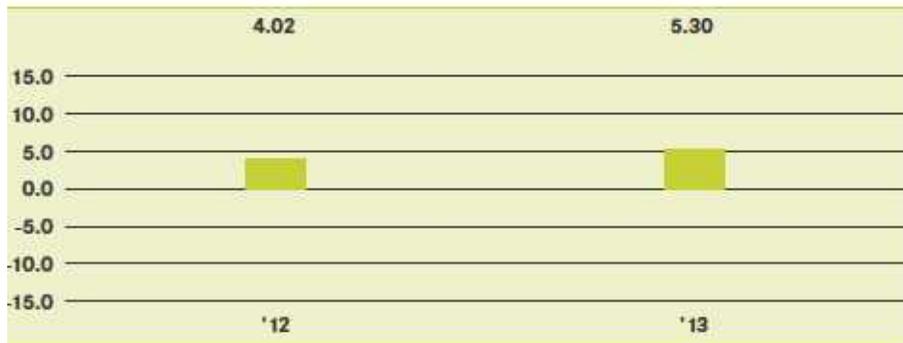
Riesgo de no diversificación. El Fondo se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” al amparo de la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, en su versión enmendada vigente (la “Ley de 1940”). En consecuencia, el Fondo puede invertir un porcentaje relativamente alto de sus activos en 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 se pueden concentrar en un sector o sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias, en la misma medida en que el Índice Renminbi Bond Index se concentra en un sector o sectores en particular, o en una industria o grupo de industrias. Sobre la base de la composición del Índice Renminbi Bond Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en el sector de servicios financieros; por consiguiente, el Fondo estará 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 las rentabilidades anuales promedio del Fondo en un año y desde el lanzamiento en comparación con el Índice de referencia del Fondo. 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



La rentabilidad total anual al 30 de junio de 2014 fue de -0.77%.

Mejor trimestre: 2.09% 3T 2013
Peor trimestre: -0.27% 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 (11/10/2011)
Market Vectors Renminbi Bond ETF (rentabilidad antes de impuesto)	5.30%	5.12%
Market Vectors Renminbi Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones)	3.83%	4.10%
Market Vectors Renminbi Bond ETF (rentabilidad después de impuestos sobre distribuciones y la venta de Acciones del Fondo)	2.98%	3.50%
Market Vectors® Renminbi Bond Index (no contempla deducción de comisiones, gastos o impuestos)	6.09%	5.61%

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Octubre de 2011
Francis G. Rodilosso	Gestor de cartera	Septiembre de 2012

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 55 de este Folleto informativo.

MARKET VECTORS TREASURY-HEDGED HIGH YIELD BOND ETF

RESEÑA

OBJETIVO DE INVERSIÓN

El Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond 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 Treasury-Hedged High Yield Bond Index (el "Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index").

COMISIONES Y GASTOS DEL FONDO

Las tablas siguientes describen 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	1.33%
Interés de valores vendidos en descubierto y costo de préstamos solicitados ^(a)	0.00%
Total de gastos operativos anuales del Fondo ^(b)	1.78%
Exención de comisiones y reintegro de gastos ^(b)	(1.28)%
Total de gastos operativos anuales del Fondo después de la exención de comisiones y reintegro de gastos ^(b)	0.50%

^(a) La partida "Interés de valores vendidos en descubierto y costo de préstamos solicitados" se ha modificado para reflejar las comisiones actuales. El Fondo celebra contratos a futuro de corto plazo sobre Letras del Tesoro en lugar de vender en descubierto directamente las notas a fin de cobrar exposición a la Cartera de corto de plazo (definida a continuación) del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index.

^(b) 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 adquiridos del fondo, gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.50% de los activos netos diarios promedio por año, al menos hasta el 1 de septiembre 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	\$ 51
3	\$ 435
5	\$ 844
10	\$ 1,989

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 41% 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 Treasury-Hedged High Yield Bond Index fue diseñado para proporcionar exposición a bonos corporativos con calificación por debajo de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses y para

ofrecer cobertura contra tasas de interés en alza mediante el uso de Letras del Tesoro de los Estados Unidos. El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index procura ofrecer cobertura contra la sensibilidad ante las tasas de interés manteniendo posiciones de corto plazo en Letras del Tesoro de los Estados Unidos. La “Cartera de largo plazo” del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluye bonos corporativos que deben tener una calificación por debajo de grado de inversión (sobre la base de un promedio entre las calificaciones de las agencias calificadoras Moody’s Investors Service, Inc. (“Moody’s”), Standard & Poor’s Rating Services (“S&P”) y Fitch International Rating Agency (“Fitch”). El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluye bonos, entre ellos, bonos susceptibles de rescate de emisores constituidos en los Estados Unidos. La “Cartera de corto plazo” del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluye una posición de corto plazo en la Letra del Tesoro de los Estados Unidos a cinco años de menor precio que se determina mensualmente a la fecha de ajuste por reequilibrio del Índice. El Fondo cobra exposición a posiciones de corto plazo en Letras del Tesoro de EE.UU. celebrando contratos de futuros a corto plazo. Una parte de la cartera del Fondo se invertirá en valores del mercado monetario y de corto plazo de alta calidad, entre ellos, bonos del Gobierno de los Estados Unidos, contratos de recompra, efectivo o equivalentes de efectivo. Estas inversiones se utilizarán como garantía para las inversiones del Fondo en contratos a futuro. Las Carteras de corto y largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index se reequilibran mensualmente al punto en que el importe en dólares de la exposición a corto plazo sea equivalente al importe en dólares de las posiciones en bonos de alto rendimiento de la cartera de largo plazo. Al 30 de junio de 2014, el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluía 789 bonos con calificación por debajo de grado de inversión de 414 emisores y aproximadamente el 27% del Índice estaba conformado por valores de la Regla 144A. 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” de inversión que replica la evolución de un índice, el Fondo busca aproximar la rentabilidad de su inversión a la del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. 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. Debido a las dificultades prácticas y a los gastos por la compra de los valores de la Cartera de largo plazo y por la venta en descubierto de todas las posiciones de corto plazo en Letras del Tesoro de la Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index en la misma proporción que el Índice, el Fondo no compra ni negocia todos los valores del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. En cambio, el Asesor recurre a una metodología de “muestreo” con el propósito de lograr el objetivo del Fondo. En tal sentido, el Fondo puede comprar un subconjunto de los bonos representados en la Cartera de largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index o vender en descubierto contratos a futuro de Letras del Tesoro que pueden o no estar representados en la Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index que, a juicio del Asesor, ayudarán a que el Fondo replique la rentabilidad de la Cartera de corto plazo del Índice.

El Fondo puede concentrar sus inversiones en una industria o grupo de industrias en particular en la misma medida en que el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index se concentre en una industria o grupo de industrias. Al 30 de junio de 2014, el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index se concentraba en el sector de productos industriales y el sector de servicios financieros 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, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en el Fondo.

Riesgo de invertir en valores de alto rendimiento. Comúnmente, los valores con calificación por debajo de grado de inversión se denominan valores de alto rendimiento o “bonos basura”. Por lo general, los bonos basura son emitidos por emisores que están en reestructuración, son más pequeños y gozan de menor crédito o tienen una deuda sustancialmente mayor a otros. Los bonos basura están sujetos a un riesgo mayor de pérdida de ingresos y de capital que aquellos con calificación más alta y se los considera especulativos. Sus precios suelen ser más sensibles a los cambios adversos en la economía o a cambios en el emisor individual que los de los valores con calificación más alta. Durante un período de contracción económica o de alza sustancial de las tasas de interés, los emisores de bonos basura pueden sufrir presiones financieras que afecten adversamente a sus posibilidades de hacer frente a sus obligaciones de capital e interés, de cumplir con sus metas de negocios programadas o de obtener financiamiento alternativo. En caso de incumplimiento, el Fondo puede incurrir en gastos adicionales mientras se aguarda la recuperación. El mercado secundario para los bonos basura puede ser menos líquido que los mercados para valores de mayor calidad y esto puede tener un efecto adverso en los precios de mercado y en la capacidad de un Fondo de establecer una valuación razonable para ciertos valores. La mencionada iliquidez del mercado también podría dificultar la venta de ciertos valores por parte del Fondo en relación con un reajuste por reequilibrio del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. Además, los períodos de incertidumbre y cambios económicos pueden traer aparejada una mayor volatilidad de los precios de mercado para los valores de alto rendimiento y una correspondiente volatilidad en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”).

Riesgo crediticio. Los bonos están sujetos al riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los bonos están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un bono baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor

Riesgo de tasa de interés. Los bonos también están sujetos al riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un bono en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los bonos bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los bonos suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de invertir en futuros. El Fondo celebra contratos de futuro de corto plazo sobre Letras del Tesoro de los Estados Unidos a fin de cobrar exposición a la Cartera de corto plazo. Los contratos de futuro generalmente prevén la venta futura por una parte y la compra por otra de un instrumento, índice o materia prima especificados en cierto momento futuro y a un precio especificado de antemano. El valor de un contrato de futuro tiende a aumentar o disminuir en sintonía con el valor del instrumento subyacente. Los precios de los contratos de futuro pueden ser muy volátiles, su uso puede reducir la rentabilidad total, puede crear apalancamiento de la inversión y las pérdidas posibles pueden ser mayores que la inversión inicial del Fondo en tales contratos. Los futuros 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 contrato de futuro no se correlacionen perfectamente con el indicador subyacente. Incluso una operación de futuro bien concebida puede resultar un fracaso debido a acontecimientos del mercado. Existe también el riesgo de la pérdida de los depósitos de márgenes por parte del Fondo en caso de quiebra de un agente de corretaje con el cual el Fondo contrajo un contrato de futuros. Cabe la posibilidad de que en algún momento dado no exista un mercado secundario líquido para las posiciones en contratos de futuros del Fondo.

Riesgo de ventas en descubierto. Las ventas en descubierto son transacciones en las que el Fondo vende un valor o instrumento que no posee. El Fondo puede incurrir en una pérdida como resultado de la venta en descubierto si el precio del valor o el instrumento aumenta entre la fecha de la venta en descubierto y la fecha en que el Fondo sustituye el valor o instrumento vendido. Es posible que el Fondo también deba pagar costos de transacción y comisiones por solicitud de préstamos en relación con las ventas al descubierto.

Riesgo de cobertura. El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index ha sido diseñado para ofrecer cobertura contra la sensibilidad de los precios de los bonos corporativos con calificación por debajo de grado de inversión incluidos en el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index ante las subas en las tasas de interés. La Cartera de corto plazo del Fondo no reduce el riesgo crediticio ni elimina el riesgo de tasa de interés y el valor de las acciones del Fondo puede decaer si suben las tasas de interés. La Cartera de corto plazo del Fondo también puede dar como resultado pérdidas si se reducen las tasas de interés. El riesgo de cobertura es la correlación imperfecta entre la variación de precio de los valores e instrumentos vendidos en descubierto y la variación de precio de las inversiones del Fondo. Además, pueden haber diferencias significativas entre el mercado de bonos corporativos con calidad por debajo de grado de inversión y los mercados de valores de Letras del Tesoro y de futuros que pueden hacer que las posiciones vendidas en descubierto tengan un mal desempeño, incrementen las pérdidas o provoquen un error mayor por seguimiento del Índice. El grado de imperfección de tal correlación depende de circunstancias tales como las variaciones en la demanda especulativa del mercado para los valores o instrumentos, e incluso de las influencias y diferencias técnicas entre los bonos para los que se busca cobertura y los valores e instrumentos disponibles para negociar.

Riesgo de invertir en valores restringidos. Los valores de la Regla 144A son valores restringidos. Los valores restringidos son valores no registrados de conformidad con la Ley de Mercados de Valores de 1933 en su enmienda vigente (la "Ley de Mercados de Valores"). Estos pueden tener menor liquidez que otras inversiones y ser más difíciles de valorar porque no pueden venderse rápidamente. Es posible que el Fondo no pueda vender un valor restringido a un precio ni en un plazo razonable. Si bien es posible que haya un mercado institucional sustancial para estos valores, no es posible predecir con exactitud cómo se desarrollará el mercado para tales valores o si continuará existiendo. Un valor restringido que era líquido en el momento de la compra puede perder liquidez posteriormente y como resultado de ello, su valor puede reducirse. Además, los costos de transacción pueden ser mayores para valores restringidos que para valores más líquidos. El Fondo puede asumir los gastos necesarios para registrar valores restringidos para su reventa y asumir además el riesgo de demoras sustanciales en hacer efectivo dicho registro.

Riesgo de mercado. Los precios de los valores o instrumentos en los que invierte el Fondo están sujetos a los riesgos asociados con las inversiones en bonos, incluidas las condiciones económicas generales y posibles correcciones bruscas e imprevisibles. Una inversión en el Fondo puede perder valor.

Riesgo de rescate. El Fondo puede invertir en bonos que pueden ser rescatados. Si las tasas de interés caen, es posible que los emisores de aquellos valores susceptibles de ser rescatados “rescaten” (paguen anticipadamente) sus bonos antes de la fecha de vencimiento. Si el emisor decidiera ejercer la opción de rescate durante o con posterioridad a un período de baja de las tasas de interés, es muy posible que el Fondo se vea obligado a sustituirlo por otro que pague menos interés. Si eso sucediera, los ingresos netos por inversiones del Fondo se verían afectados.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. En la medida en que el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index continúe concentrándose 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 de ese 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 financieros. En la medida en que el sector de servicios financieros siga representando una porción significativa del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index, el Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés y por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica y por la rebaja de su calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

Riesgo de muestreo. El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo y, como consecuencia de ello, es posible que posea (o cobre exposición por la venta en descubierto) menos valores o inversiones que las que posee (o vende en descubierto) el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto (“NAV”) que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que contiene la Cartera de largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index o un mayor aumento del NAV que el que tendría si el Fondo ganara exposición a todas las posiciones de corto plazo en Letras del Tesoro que contiene la Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. Contrariamente, un acontecimiento positivo de un emisor de valores de la Cartera de largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index que no esté en poder del Fondo puede hacer que el Fondo tenga un rendimiento menor al del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index o uno mayor en el caso de que el Fondo no posea dicha posición de la Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo por seguimiento del Índice. La rentabilidad del Fondo puede no igualar los resultados del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index por varias razones. A modo de ejemplo, el Fondo incurre en varios gastos operativos que no son propios del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index, además de incurrir en costos asociados con la compraventa de valores, en especial al reequilibrar las tenencias del Fondo a fin de reflejar las variaciones en la composición del Índice y aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las Unidades de suscripción de reciente creación (tal como aquí se las define). En ocasiones, el Fondo puede no estar totalmente invertido, ya sea por la entrada de capitales al Fondo o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente a los reembolsos o al pago de gastos. El Fondo también puede mantener efectivo o equivalentes de efectivo para usar como garantía de las inversiones del Fondo en contratos de futuro. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa el Fondo puede hacer que su rentabilidad no esté perfectamente correlacionada con la del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran la Cartera de largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index en las mismas proporciones en que están representados en el mencionado Índice o ganara exposición a todas las posiciones de corto plazo en Letras del Tesoro que contiene la Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index en la misma proporción que el Índice. El Fondo tiene previsto valorar algunas de sus inversiones a precios razonables de mercado. En la medida en que el Fondo calcule su NAV a precio razonable de mercado y el valor del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index tome el precio de cierre de los valores en los mercados locales en el extranjero (es decir, el valor del Índice no se calcula a precios razonables de mercado), las posibilidades del Fondo de replicar los resultados del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index pueden verse afectadas adversamente. Además, el Fondo asume los costos y riesgos asociados con la compra, venta y venta en descubierto de contratos de futuros sobre Letras del Tesoro mientras que tales costos y riesgos no son tomados en cuenta al calcular la rentabilidad del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. Una inversión en el Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo de bonos, 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 Treasury-Hedged High Yield Bond 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 transacciones en efectivo. A diferencia de otros fondos con cotización bursátil (ETF, por sus siglas en inglés), el Fondo prevé efectuar las suscripciones y los reembolsos parcialmente en efectivo. Por tal motivo, las inversiones en Acciones del Fondo pueden tener menos ventajas fiscales que una inversión en un ETF convencional.

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 las obligaciones de 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 se pueden concentrar en un sector o sectores, o en una industria o grupo de industrias en particular, en la misma medida en que el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index se concentra en un sector o sectores o en una industria o grupo de industrias en particular. Sobre la base de la composición del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index al 30 de junio de 2014, los activos del Fondo se concentraban en el sector de productos industriales; por consiguiente, el Fondo estará 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 Fondo comenzó a operar el 21 de marzo de 2013 y, por lo tanto, no tiene un historial de rentabilidad para un año calendario completo. Los resultados financieros del Fondo para el primer período fiscal se incluyen en la sección “Principales datos financieros” del Folleto. Visite www.marketvectorsetfs.com para consultar las cifras de rentabilidad actuales.

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
Michael F. Mazier	Gestor de cartera	Marzo de 2013
Francis G. Rodilosso	Gestor de cartera	Marzo de 2013

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 55 de este Folleto informativo.

COMPRAVENTA DE ACCIONES DEL FONDO

Los Fondos emiten y reembolsan sus Acciones al Valor Activo Neto (NAV) 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 (respecto de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF), 100,000 acciones (respecto de los Fondos Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF) o 200,000 Acciones (para los otros Fondos).

Las Acciones de un Fondo 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

Todos los Fondos, a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF, adoptan una estrategia de muestreo representativo para poder lograr su objetivo de inversión. Muestreo significa que mediante un análisis cuantitativo, el Asesor selecciona una muestra representativa de valores que, a juicio del Asesor, ofrecen en conjunto un perfil similar al del Índice subyacente. El Asesor busca seleccionar valores que tengan, en su conjunto, características de inversión, (tales como variabilidad de retorno, duración, vencimiento o calificación de crédito y rendimiento) y mediciones de liquidez similares a las del Índice del Fondo. La cantidad de tenencias de un Fondo se basará en varios factores, entre ellos, el tamaño de los activos del Fondo. Por lo general, el Asesor espera que un Fondo tenga (en el caso del Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF, tenga, venda o venda en descubierto) menos cantidad de valores (o posiciones en el caso del Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF) que el Índice, pero se reserva el derecho de tener tantas como considere necesario para lograr el objetivo de inversión del Fondo. Además, de tanto en tanto, se agregan o eliminan valores del Índice correspondiente. Cada Fondo puede vender valores que componen su Índice de referencia o comprar valores que no estén incluidos en el Índice, si prevé que serán retirados o agregados a la composición de dicho Índice. En ocasiones, el Asesor también puede optar por sobreponderar o subponderar valores, comprar o vender valores que no componen dicho Índice o utilizar distintas combinaciones de otras técnicas de inversión disponibles para tratar de replicar la evolución del precio y el rendimiento del Índice de un Fondo.

El Asesor prevé que, en general, los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF invertirán 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, los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF pueden 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. Los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF pueden vender valores que componen sus Índices de referencia si prevén que serán retirados de la composición de dichos Índices o comprar valores que no estén incluidos en el Índice si prevén 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"), los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF pueden 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 valores convertibles y certificados de acciones en depósito no incluidos en su Índice para replicar la rentabilidad del Índice y para gestionar los flujos de efectivo y éstos se podrán tener en cuenta para el cómputo del requisito de inversión de 80% de un Fondo. Cada Fondo también puede invertir, en la medida que lo permita la Ley de 1940, o bien, en el caso del Fondo Market Vectors BDC Income ETF, la Excepción, en otros fondos afiliados o no afiliados, en sociedades de gestión de inversiones abiertas y cerradas e incluso en otros fondos ETF. 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 de valores.

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 (por ejemplo, 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 un 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. Una inversión en el Fondo conlleva un grado significativo de riesgo. Una inversión en un 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 un Fondo, ya que cada uno de ellos podría afectar adversa y significativamente al valor de una inversión en un Fondo.

Riesgo crediticio. (Todos los Fondos a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF y Market Vectors Mortgage REIT Income ETF.) Los instrumentos de deuda, tales como los bonos y los valores preferentes, están sujetos a riesgo crediticio. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el emisor de un valor no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados o cumplir de alguna otra manera con sus obligaciones en los plazos correspondientes. Los instrumentos de deuda y los valores preferentes están sujetos a diversos grados de riesgo crediticio, que pueden verse reflejados en sus calificaciones. Existe la posibilidad de que la calificación crediticia de un instrumento de deuda o un valor preferente baje después de comprarlo o que la percepción del crédito de un emisor se reduzca, hechos que podrían afectar adversamente a su valor.

Riesgo de tasa de interés. (Todos los Fondos a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF y Market Vectors Mortgage REIT Income ETF.) Los instrumentos de deuda, tales como los bonos y los valores preferentes, están sujetos a riesgo crediticio. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del precio de un valor en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, los precios de casi todos los instrumentos de deuda y de ciertos valores preferentes bajan. Cuando el nivel general de las tasas de interés baja, los precios de casi todos los instrumentos de deuda suben. El entorno histórico de bajas tasas de interés aumenta el riesgo asociado con el incremento de las tasas, lo que incluye la posibilidad de períodos de volatilidad y más pedidos de reembolso. El Fondo puede enfrentar un nivel más elevado de riesgo de tasa de interés, ya que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha comenzado a reducir su programa de expansión cuantitativa y puede comenzar a elevar las tasas. Además, los bonos con mayor plazo de vencimiento tienden a ser más sensibles a las variaciones en las tasas de interés, hecho que los convierte en más volátiles que los bonos con plazos más cortos.

Riesgo de invertir en valores de alto rendimiento. (Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente.) Comúnmente, los valores con calificación por debajo de grado de inversión se denominan valores de alto rendimiento o “bonos basura”. Por lo general, los bonos basura son emitidos por emisores que están en reestructuración, son más pequeños y gozan de menor crédito o tienen una deuda sustancialmente mayor a otros. Los bonos basura están sujetos a un riesgo mayor de pérdida de ingresos y de capital que aquellos con calificación más alta y se los considera especulativos. Sus precios suelen ser más sensibles a los cambios adversos en la economía o a cambios en el emisor individual que los de los valores con calificación más alta. Durante un período de contracción económica o de alza sustancial de las tasas de interés, los emisores de bonos basura pueden sufrir presiones financieras que afecten adversamente a sus posibilidades de hacer frente a sus obligaciones de capital e interés, de cumplir con sus metas de negocios programadas o de obtener financiamiento alternativo. En caso de incumplimiento, un Fondo puede incurrir en gastos adicionales mientras se aguarda la recuperación. El mercado secundario para los bonos basura puede ser menos líquido que los mercados para valores de mayor calidad y esto puede tener un efecto adverso en los precios de mercado y en la capacidad de un Fondo de establecer una valuación razonable para ciertos valores. La mencionada iliquidez del mercado también podría dificultar la venta de ciertos valores por parte de un Fondo en relación con un reajuste por reequilibrio de su respectivo Índice. Además, los períodos de incertidumbre y cambios económicos pueden traer aparejada una mayor volatilidad de los precios de mercado para los valores de alto rendimiento y una correspondiente volatilidad en el Valor Activo Neto del Fondo (“NAV”).

Riesgo de invertir en valores restringidos. (Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente.) Los valores de la Regla 144A son valores restringidos. Los valores restringidos son aquellos que no están registrados según la Ley de Valores.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

Estos pueden tener menor liquidez que otras inversiones y ser más difíciles de valorar porque no pueden venderse rápidamente. Es posible que un Fondo no pueda vender un valor restringido a un precio ni en un plazo razonable. Si bien es posible que haya un mercado institucional sustancial para estos valores, no es posible predecir con exactitud cómo se desarrollará el mercado para tales valores o si continuará existiendo. Un valor restringido que era líquido en el momento de la compra puede perder liquidez posteriormente y como resultado de ello, su valor puede reducirse. Los valores restringidos que se consideren sin liquidez se tendrán en cuenta para la limitación del 15% de valores no líquidos de un Fondo. Además, los costos de transacción pueden ser mayores para valores restringidos que para valores más líquidos. Un Fondo puede asumir los gastos necesarios para registrar valores restringidos para su reventa y asumir además el riesgo de demoras sustanciales en hacer efectivo dicho registro.

Riesgo de invertir en el sector de servicios financieros. (Todos los Fondos a excepción de los Fondos Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF.) En la medida en que el sector de servicios financieros siga representando al menos una porción significativa de los respectivos Índices de cada Fondo, un Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector de servicios financieros y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las empresas del sector de servicios financieros pueden estar sujetas a un alto grado de regulación gubernamental que impacte en sus actividades, en los precios que pueden cobrar y en la cantidad de capital que deben mantener. La rentabilidad de las compañías del sector de servicios financieros puede verse adversamente afectada por incrementos en las tasas de interés, por pérdidas originadas por préstamos, que suelen incrementarse en períodos de depresión económica, y por rebajas de la calificación crediticia. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Más aun, algunas compañías del sector de servicios financieros 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. Una mayor participación del gobierno en este sector, lo que incluye medidas tales como la adquisición de participaciones en esas instituciones, 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, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

Riesgo de invertir en el sector de productos industriales. (Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente.) En la medida en que el sector de productos industriales siga representando al menos una porción significativa de los respectivos Índices de cada Fondo, un 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 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 las acciones 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 REIT hipotecarias. (Fondo Market Vectors Mortgage REIT Income ETF solamente.) Las REIT hipotecarias están expuestas a riesgos específicos del mercado inmobiliario así como a riesgos relacionados específicamente con la forma en que estas compañías hipotecarias REIT están organizadas y funcionan. Las REIT hipotecarias reciben pagos de capital e intereses de los propietarios de los bienes inmuebles hipotecados. En tal sentido, las REIT hipotecarias están expuestas al riesgo crediticio de los prestatarios a quienes ofrecen créditos. Riesgo crediticio se refiere a la posibilidad de que el prestatario no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos del capital adeudados de los préstamos recibidos de las REIT hipotecarias en tiempo y forma. Las REIT hipotecarias también están sujetas al riesgo de incumplimiento y ejecución de la hipoteca, así como al riesgo de pérdida. En caso de incumplimiento de un préstamo hipotecario, la REIT hipotecaria asume el riesgo de la pérdida del capital por la diferencia entre el valor entregado en garantía y el monto del préstamo más los intereses acumulados.

Una REIT hipotecaria puede invertir en valores garantizados por hipotecas o por Fannie Mae, Freddie Mac o los Federal Home Loan Banks, entidades que no están garantizadas por la plena fe y el crédito del gobierno de EE.UU. Como estos valores no están garantizados por la plena fe y el crédito del gobierno de EE.UU. existe el riesgo de que el gobierno de EE.UU. no respalde financieramente a estas entidades si no está obligado a hacerlo. La obligación máxima potencial de tales entidades puede superar en exceso sus recursos reales, y es posible que no puedan hacer frente a sus obligaciones en el futuro. Preocupaciones acerca de la solvencia de Freddie Mac y Fannie Mae durante la volatilidad y la crisis que afectó a los mercados de crédito y de capitales en los últimos meses de 2008 y los primeros de 2009 hicieron que Freddie Mac y Fannie Mae se pusieran bajo la tutela de la Federal Housing Finance Agency ("FHFA" por sus siglas en inglés) y recibieran el aporte de capitales del Tesoro de EE.UU. Los valores garantizados mediante hipotecas emitidas o garantizadas Freddie Mac o Fannie Mae en poder de una REIT hipotecaria puede verse afectada por acciones futuras tomadas por la FHFA, el Tesoro o el Gobierno de EE.UU. respecto de estas entidades y de las percepciones del mercado. Por otra parte, el sector de servicios financieros está sufriendo numerosos cambios; entre ellos, continuos procesos de consolidación, desarrollo de nuevos productos y estructuras, y cambios en el marco regulatorio. Asimismo,

una mayor participación del gobierno en el sector de servicios financieros, lo que incluye medidas tales como programas de modificación y refinanciación de préstamos hipotecarios podrían afectar al valor de las inversiones de una REIT hipotecaria. La Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (Ley de Reforma Wall Street y Protección al Consumidor Dodd Frank o “Ley Dodd-Frank”) impone restricciones reglamentarias al origen de los préstamos hipotecarios residenciales y tendrá gran impacto en la formación de nuevas emisiones de valores garantizados por hipotecas. Si bien el impacto de la Ley Dodd-Frank y el papel de la Oficina de Protección Financiera al Consumidor no podrá evaluarse hasta que se hayan implementado todas las reglamentaciones, los grandes requisitos de la Ley Dodd-Frank pueden tener un efecto significativo sobre los mercados financieros y afectar a la disponibilidad o a los términos y condiciones del financiamiento de los valores garantizados por hipotecas y ambos pueden tener un efecto adverso sobre el valor de las inversiones de una REIT hipotecaria. Tras la evolución reciente de los mercados de crédito, es posible que las empresas del sector de servicios financieros hayan incurrido en grandes pérdidas, sufrido desvalorización de sus activos e incluso algunas hayan dejado de operar.

En la medida en que una REIT hipotecaria invierte en acciones garantizadas por hipotecas ofrecidas por emisores privados, tales como bancos comerciales, instituciones de ahorro y préstamo, compañías de seguros de hipotecas privadas, bancos hipotecarios u otros emisores del mercado secundario, las REIT hipotecarias pueden estar sujetas a riesgos adicionales. El pago en tiempo y forma de los intereses y del capital por parte de emisores no gubernamentales puede estar garantizado por diversas formas de garantías o seguros privados, que incluyen préstamos individuales, seguros de título de propiedad, seguros agrupados y seguros contra riesgos adquiridos por el emisor. No es posible asegurar que los emisores privados puedan cumplir las obligaciones que emanan de dichas pólizas. Altas tasas de incumplimiento inesperadas de las hipotecas en manos de un grupo de acreedores hipotecarios pueden impactar adversamente en el valor de un título garantizado por hipotecas y eso podría dar como resultado pérdidas a una REIT hipotecaria. Por lo general, el riesgo de tales incumplimientos es mayor en el caso de consorcios hipotecarios que incluyen hipotecas de alto riesgo. En la medida en que la cartera de una sociedad de inversión hipotecaria o REIT esté expuesta a instrumentos no garantizados o subordinados, el riesgo de pérdida puede verse incrementado y tener un impacto negativo en el Fondo. Las REIT hipotecarias también están sujetas al riesgo de que el valor de las propiedades hipotecadas sea menor a los montos adeudados. Si una REIT hipotecaria se ve obligada a ejecutar una propiedad de un deudor, es posible que el monto recuperado sea menor al adeudado originalmente a la REIT hipotecaria.

Las REIT hipotecarias están sujetas a un significativo riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés se refiere a las fluctuaciones del valor de la inversión de una REIT hipotecaria en obligaciones de tasa fija en función de los cambios en el nivel general de las tasas de interés. Cuando el nivel general de las tasas de interés sube, el valor de una inversión de una REIT hipotecaria en obligaciones de tasa fija baja. Por lo general, las tasas de interés en alza reducen la demanda de créditos para el consumo, incluso de préstamos hipotecarios, debido al mayor costo de pedir prestado dinero. Esto podría hacer que el valor de las inversiones de una REIT hipotecaria baje. Una inversión de una REIT hipotecaria en obligaciones de tasa ajustable podría reaccionar de manera diferente a las variaciones en la tasa de interés que las obligaciones de tasa fija. Como las tasas de interés de los préstamos hipotecarios de tasa ajustable se modifican periódicamente, los rendimientos de una inversión de una REIT en tales préstamos se alinearían gradualmente a fin de reflejar los cambios en las tasas de interés, haciendo que el valor de dichas inversiones fluctúe menos drásticamente en respuesta a las fluctuaciones en la tasa de interés que las obligaciones de tasa fija.

Por lo general, las REIT hipotecarias recurren al apalancamiento y muchas están muy apalancadas, hecho que las expone al riesgo de apalancamiento y a los riesgos asociados generalmente con el financiamiento de deuda. El riesgo de apalancamiento se refiere al hecho de que el apalancamiento proveniente de los préstamos pueda influir en la liquidez de una REIT hipotecaria, forzarla a liquidar posiciones en un momento desfavorable, reducir los dividendos pagados por la REIT hipotecaria e incrementar la volatilidad de los valores emitidos por la REIT hipotecaria. El uso del apalancamiento puede no resultar ventajoso para una REIT hipotecaria. El éxito del apalancamiento depende de si la rentabilidad de las inversiones realizadas con los fondos provenientes del mismo supera el costo de usar dicho apalancamiento. En la medida en que las REIT hipotecarias incurran en apalancamiento significativo, éste podrían producir pérdidas sustanciales, si el costo de obtener los préstamos aumenta. Los costos de los préstamos pueden verse incrementados por las siguientes razones: aumentos de las tasas de interés en el corto plazo, el valor de mercado de los activos de una REIT hipotecaria cae, aumenta la volatilidad de las tasas de interés o se reduce la disponibilidad de financiamiento en el mercado. Durante los períodos de condiciones adversas del mercado, de depresión económica o de deterioro de las condiciones de los activos relacionados con hipotecas de las REIT, el uso de apalancamiento puede hacer que una REIT hipotecaria pierda más dinero que el que hubiese perdido de no haber recurrido al apalancamiento. En la medida en que las REIT hipotecarias incurran en apalancamiento significativo, éste podría generar pérdidas sustanciales, si el costo de obtener los préstamos aumenta.

Las REIT hipotecarias están sujetas también al riesgo de pago anticipado, que es el riesgo de que los prestatarios cancelen sus hipotecas anticipadamente a índices mayores que los previstos. Por lo general, los índices de cancelación anticipada se reducen cuando las tasas de interés suben y se reduce cuando éstas bajan. Estos pagos anticipados pueden afectar adversamente a las ganancias de una REIT hipotecaria. Las cancelaciones anticipadas también pueden producirse cuando los prestatarios incurren en incumplimiento y las hipotecas se pagan mediante la ejecución de la propiedad, o cuando los prestatarios venden la propiedad y usan los fondos provenientes de la venta para pagar anticipadamente la hipoteca como parte de una reubicación física. Los índices de cancelación anticipada pueden ser el resultado de ciertas condiciones de los mercados inmobiliario y financiero, del aumento de los incumplimientos de los préstamos hipotecarios, condiciones económicas negativas generalizadas y las tasas de interés relativas de los préstamos.

Las REIT deben cumplir ciertos requisitos especiales del impuesto federal de los Estados Unidos. A diferencia de las sociedades comerciales, las REIT no tienen que pagar impuestos sobre los ingresos si cumplen ciertos requisitos

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

establecidos en el Código tributario de EE.UU. de 1986, con sus enmiendas (el "Código Tributario"). Para reunir los requisitos, una REIT debe distribuir al menos el 90% de sus ingresos imponibles a los accionistas y obtener como mínimo el 75% de esos ingresos de alquileres, hipotecas y ventas de propiedades. Si una REIT no reúne esos requisitos puede estar sujeta a impuestos adicionales federales sobre la renta del gobierno de los EE.UU. Esto puede afectar adversamente a la rentabilidad de la REIT y a la del Fondo.

Las REIT hipotecarias también pueden depender en gran medida de las habilidades de unas pocas personas y contar con recursos limitados. Los gerentes de las REIT hipotecarias pueden diseñar estrategias de cobertura para mitigar ciertos riesgos, incluido el riesgo de tasa de interés. Las estrategias mal diseñadas o incorrectamente ejecutadas podrían aumentar significativamente el riesgo de la REIT hipotecaria y dar como resultado grandes pérdidas materiales. Por lo general, las REIT hipotecarias no están diversificadas y pueden depender en gran medida del flujo de efectivo, incumplimiento del prestatario y liquidación de la empresa. Además, las transacciones entre las REIT hipotecarias y sus afiliadas pueden ser objeto de conflictos de interés, hecho que puede afectar adversamente a los accionistas de una REIT hipotecaria.

Riesgo de invertir en compañías REIT. (Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF solamente.) Las REIT hipotecarias están expuestas a riesgos específicos del mercado inmobiliario así como a riesgos relacionados específicamente con la forma en que estas REIT están organizadas y funcionan. Las REIT pueden estar sujetas a riesgo crediticio, de tasa de interés, de apalancamiento y de pago anticipado. Las REIT deben cumplir ciertos requisitos especiales del impuesto federal de los Estados Unidos. En caso de incumplimiento de estos requisitos, el rendimiento puede verse negativamente afectado. Las REIT también pueden depender en gran medida de las habilidades de su gerencia y contar con recursos financieros limitados.

Riesgo de invertir en el sector inmobiliario. (Fondos Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF solamente.) Las empresas de la industria inmobiliaria incluyen aquellas que realizan inversiones inmobiliarias como REIT y de administración y desarrollo inmobiliario. En la medida en que el sector de bienes raíces o inmobiliario siga representando al menos una porción significativa de los respectivos Índices de cada Fondo, un Fondo será sensible a las variaciones en la situación general del sector inmobiliario y su rentabilidad dependerá en gran medida de la situación de dicho sector. Las empresas que invierten en los bienes inmuebles están expuestas a los riesgos de propiedad directa de bienes inmuebles así como a los riesgos relacionados específicamente a la forma en que operan estas compañías, que incluyen el riesgo de gestión (estas compañías dependen de la capacidad de gestión de unos pocos individuos y es posible que sus recursos financieros sean limitados). Los hechos desfavorables en el orden económico, empresarial o político podrían tener un efecto importante en el valor de las inversiones de un Fondo. La inversión en bienes inmuebles está expuesta a riesgos tales como la disminución de los valores inmobiliarios, sobreedificación, el aumento de la competencia y otros riesgos asociados con las condiciones económicas locales o generales, los aumentos de los costos operativos e impuestos inmobiliarios, los cambios en las leyes de zonificación, las pérdidas por accidentes o expropiación, posibles responsabilidades por daños ambientales, limitaciones regulatorias sobre la renta o variaciones en los ingresos por arrendamiento. Determinados valores inmobiliarios tienen una capitalización bursátil relativamente pequeña, lo que puede tender a aumentar la volatilidad del precio de estos valores en el mercado. Los títulos inmobiliarios tienen diversificación limitada y, por ende, están sujetos a los riesgos propios de la operación y el financiamiento de una cantidad limitada de proyectos. Los valores inmobiliarios también están expuestos a una fuerte dependencia de flujos de caja y al incumplimiento de los prestatarios.

Riesgo de invertir en el sector de servicios públicos. (Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF solamente.) En la medida en que el sector de servicios públicos siga representando una porción significativa del Índice Preferred Securities 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 el sector de telecomunicaciones. (Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF solamente.) En la medida en que el sector de telecomunicaciones siga representando una porción significativa del Índice Preferred Securities 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 las telecomunicaciones pueden verse adversamente afectadas por la competencia en la industria, grandes requisitos de

capital, reglamentaciones gubernamentales y la obsolescencia de los productos y servicios de telecomunicaciones a causa de los avances tecnológicos.

Riesgo de muestreo. (Todos los Fondos a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF.) Un Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo, que da como resultado que tenga en su poder una menor cantidad de valores que los que integran su respectivo Índice de referencia. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder de un Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto (“NAV”) que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que componen el Índice. Contrariamente, un acontecimiento favorable de un emisor de un valor que no esté en poder del Fondo podría ocasionar que la rentabilidad del Fondo sea menor a la de su respectivo Índice. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo de muestreo. (Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente). El Fondo utiliza un enfoque de muestreo representativo y, como consecuencia de ello, es posible que posea (o venda en descubierto) menos valores o instrumentos que los que posee (o vende en descubierto) el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. Por lo tanto, un acontecimiento adverso de un emisor de valores en poder del Fondo puede traer aparejada una reducción mayor del Valor Activo Neto (“NAV”) que la que tendría lugar si el Fondo tuviera todos los valores que contiene la Cartera de largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index o un mayor aumento del NAV que el que tendría si el Fondo ganara exposición a todas las posiciones de corto plazo en Letras del Tesoro que contiene la Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. Contrariamente, un acontecimiento positivo de un emisor de valores de la Cartera de largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index que no esté en poder del Fondo puede hacer que el Fondo tenga un rendimiento menor al del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index o uno mayor en el caso de que le Fondo no posea dicha posición de la Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. En la medida en que el Fondo posea menos valores, estos riesgos serán mayores.

Riesgo de rescate. (Todos los Fondos a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF.) Un Fondo pueden invertir en valores susceptibles de rescate. Si las tasas de interés caen, es posible que los emisores de aquellos valores susceptibles de ser rescatados “rescaten” (paguen anticipadamente) sus valores antes de la fecha de vencimiento. Si el emisor decidiera ejercer la opción de rescate durante o con posterioridad a un período de baja de las tasas de interés, es muy posible que un Fondo deba sustituirlo por otro que pague menos interés. Si eso sucediera, los ingresos por inversiones del Fondo se verían afectados.

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. Una inversión en un Fondo puede perder valor.

Riesgo de invertir en valores extranjeros. (Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) 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. Dado que ciertos Fondos pueden invertir en valores denominados en moneda extranjera y parte de los ingresos que perciban estos Fondos serán en moneda extranjera, las variaciones en los tipos de cambio pueden afectar adversamente a la rentabilidad del Fondo. Los riesgos de invertir en países de mercados emergentes son mayores que los asociados con las inversiones en países extranjeros más desarrollados. 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 reglamentos que impacten negativamente en la capacidad de un Fondo de invertir en valores extranjeros o impedir que el Fondo pueda repatriar sus inversiones.

Asimismo, determinados emisores situados en países de mercados emergentes en los que invierte un Fondo pueden operar o tener relaciones con países sujetos a sanciones y/o embargos por parte del gobierno de EE. UU. y las Naciones Unidas, y/o países que el gobierno de EE. UU. ha identificado como promotores de actividades terroristas. En consecuencia, un emisor puede dañar su reputación si se lo identifica como un emisor que opera o tiene relaciones con tales países. Un Fondo, en tanto inversionista en esos emisores, se verá indirectamente expuesto a tales riesgos.

Riesgo de moneda extranjera. (Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF solamente.) Dado que algunos o todos los activos de un Fondo se invertirán en bonos denominados en monedas extranjeras, los ingresos

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

percibidos por el Fondo de estas inversiones pueden estar denominados en moneda extranjera. La exposición de un Fondo a las monedas extranjeras y a las fluctuaciones de las monedas extranjeras respecto del dólar estadounidense puede reducir la rentabilidad del Fondo. Por otra parte, un Fondo puede incurrir en costos relacionados con la conversión de dólares estadounidenses y moneda extranjera.

Varios factores pueden afectar al precio del euro y de la libra esterlina británica; entre ellos, el nivel de deuda y de déficit de balanza comercial de los países integrantes de la Unión Monetaria Europea (“EMU”, por sus siglas en inglés) y el Reino Unido, la inflación y las tasas de interés de los países integrantes de la EMU y del Reino Unido y las expectativas de los inversores respecto de la inflación y las tasas de interés o eventos y situaciones regionales políticas, económicas o financieras. Recientemente, los mercados financieros europeos han experimentado una gran volatilidad y tendencias adversas debido a la recesión económica y la preocupación sobre los crecientes niveles de endeudamiento de ciertos países europeos, que podrían llegar a necesitar asistencia externa para hacer frente a sus obligaciones o de lo contrario correrían el riesgo de incurrir en incumplimiento de sus deudas, un posible rescate por parte de la Unión Europea (“EU”, por sus siglas en inglés) o la reestructuración de su deuda. La asistencia prestada a un país miembro de la UE podría depender de la implementación de reformas e incluso medidas de austeridad por parte del país para reducir el riesgo de incumplimiento de su deuda, mientras que la falta de instrumentación de estas reformas o de un aumento de sus ingresos podría traer aparejada una profunda contracción económica. Estos acontecimientos han influido negativamente en el tipo de cambio del euro y pueden tener efectos negativos sobre un Fondo y sus inversiones. Además, es posible que uno o más países abandonen el euro como moneda y el impacto de esto, en especial si se realiza de manera desordenada, podría tener consecuencias significativas y de alcance desconocido sobre el euro.

Las divisas de países de mercados emergentes pueden estar expuestas a un alto grado de fluctuación, que puede deberse a las variaciones de las tasas de interés, las expectativas de los inversionistas en lo concerniente a la inflación y a las tasas de interés, los niveles de deuda del país de mercado emergente, los efectos de las políticas monetarias de los 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. Las economías de determinados países de mercados emergentes pueden verse significativamente afectadas por devaluaciones cambiarias. Determinados países de mercados emergentes también pueden tener un régimen cambiario dirigido y mantener el valor de su moneda en niveles artificiales con respecto al dólar estadounidense en lugar de dejar que el tipo de cambio sea fijado por el mercado. Este tipo de sistema puede conducir a ajustes grandes y repentinos del tipo de cambio y esto, a su vez, puede tener un efecto adverso y perjudicial para un Fondo y sus inversiones.

Riesgo de los bonos soberanos o cuasi soberanos. (Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) Las inversiones en bonos soberanos y cuasi soberanos conllevan riesgos especiales que no presentan los bonos corporativos. Es posible que la autoridad gubernamental que controla los pagos y reembolsos de los bonos no pueda o no quiera efectuar los pagos de intereses y/o los reembolsos de capital de sus bonos o incumplan sus obligaciones de alguna otra manera. Si el emisor de un bono soberano o cuasi soberano incumple sus obligaciones de pago de capital y/o intereses, es posible que el Fondo tenga recursos limitados para iniciar acciones en contra del emisor. Durante periodos de incertidumbre económica, el precio de mercado de los bonos soberanos y cuasi soberanos y el valor activo neto del Fondo (“NAV”) pueden ser más volátiles que los precios individuales de los bonos corporativos, hecho que podría traer aparejadas pérdidas. En el pasado, ciertos gobiernos de países de mercados emergentes han declarado su imposibilidad de hacer frente a sus obligaciones financieras en tiempo y forma, hecho que ha dado como resultado pérdidas para los tenedores de bonos soberanos y cuasi soberanos.

Riesgo de invertir en valores de emisores de países de mercados emergentes. (Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) Un Fondo pueden invertir en valores de emisores de mercados emergentes. La inversión en títulos de emisores de mercados emergentes supone riesgos que normalmente no están asociados a las inversiones en valores de emisores de países más desarrollados, y esto puede mermar el valor de su inversión en un Fondo. Estos mayores riesgos pueden incluir, entre otros, la posibilidad de expropiación y/o nacionalización de activos; la aplicación de restricciones o intervención gubernamental en el comercio internacional; la aplicación de impuestos confiscatorios; la inestabilidad política, incluidos el autoritarismo y/o la participación militar en la toma de decisiones gubernamentales; los conflictos armados; el impacto de la guerra civil y el crimen (incluso la violencia relacionada con las drogas) en la economía; y la inestabilidad social a raíz de conflictos religiosos, étnicos y/o socioeconómicos. Los emisores en determinados países de mercados emergentes están sujetos a requisitos menos rigurosos en materia contable, de auditoría, de información financiera y de registro que los emisores de mercados más desarrollados y, por consiguiente, es posible que no toda la información significativa esté disponible o sea confiable. Por otra parte, cada uno de los factores que se describen a continuación podría tener un impacto negativo en la rentabilidad de un Fondo y aumentar su volatilidad.

Mercados de valores. Los mercados de valores de los países de mercados emergentes están menos desarrollados y se considera que tienen una menor correlación con los ciclos de la economía mundial que los mercados situados en países más desarrollados. En consecuencia, los mercados de valores de los países de mercados emergentes están expuestos a mayores riesgos asociados con la volatilidad del mercado, menor capitalización de mercado, menor volumen negociado, iliquidez, inflación, mayor fluctuación de precios, incertidumbre respecto de la existencia de mercados secundarios, control gubernamental y mayor regulación del empleo y de la industria. Estos factores, sumados a las restricciones sobre la inversión extranjera y otros factores, limitan la oferta de valores en los que puede invertir un Fondo. Esto incidirá en la forma en que un Fondo puede invertir en países de mercados

emergentes, en los precios de compraventa de tales valores y en el momento en que se realizan las compras y las ventas. Los mercados emergentes pueden sufrir altas tasas de inflación, deflación y devaluación de su moneda. Los precios de determinados valores que cotizan en los mercados accionarios de países de mercados emergentes han sufrido fuertes fluctuaciones y abruptas caídas, y no puede garantizarse la rentabilidad futura de los valores cotizados en general. La volatilidad de los precios puede ser mayor que en los mercados accionarios de países más desarrollados. Más aún, los mercados de valores de países de mercados emergentes pueden permanecer cerrados por períodos prolongados o bien, la negociación de valores en los mercados de valores puede verse interrumpida por completo. La volatilidad del mercado también puede intensificarse por las acciones de unos pocos inversionistas. En países de mercados emergentes, la cantidad de firmas de corretaje puede ser menor, y pueden estar menos establecidas que las de mercados más desarrollados. Dado que un Fondo posiblemente tenga que realizar las operaciones de valores a través de firmas de corretaje, el Fondo está expuesto al riesgo de que estas firmas no puedan cumplir con sus obligaciones con el Fondo. El riesgo se ve magnificado cuando un Fondo realiza las operaciones de valores mediante una única firma o un número pequeño de firmas de corretaje. Asimismo, la infraestructura necesaria para la custodia segura de los valores y para comprar y vender valores, liquidar operaciones, cobrar dividendos, adoptar medidas societarias y dar seguimiento a la actividad corporativa no está tan desarrollada en países de mercados emergentes como en algunos mercados más desarrollados.

Riesgo político y económico. Históricamente, algunos países de mercados emergentes han estado sujetos a inestabilidad política, y las perspectivas están ligadas a la continuidad de la liberalización económica y política de la región. La inestabilidad puede tener origen en factores tales como la intervención gubernamental o militar en la toma de decisiones, actos terroristas, conmoción civil, extremismo u hostilidad entre los países vecinos. Cualquiera de estos factores, incluido el estallido de hostilidades, podría perjudicar la rentabilidad de un Fondo. La limitación de las libertades políticas y democráticas en los países de mercados emergentes podría causar importantes conflictos sociales. Estos factores pueden tener un fuerte efecto adverso en la economía de un país de mercado emergente.

Es posible que muchos países de mercados emergentes tengan una excesiva dependencia del comercio internacional y, por lo tanto, puedan seguir viéndose perjudicados por barreras al comercio, controles de cambio, ajustes dirigidos de tipos de cambio y otras medidas proteccionistas aplicadas o negociadas por los países con los que tienen intercambio comercial. Por otra parte, estos países se han visto y pueden seguir viéndose perjudicados por la situación económica de sus socios comerciales.

Además, las materias primas (tales como petróleo, gas y minerales) representan un porcentaje significativo de las exportaciones de la región y muchas de las economías de la región son particularmente sensibles a las fluctuaciones en los precios de las materias primas. Acontecimientos adversos en un país pueden tener un efecto negativo de significativa magnitud en otros países de la región. La mayoría de los países de mercados emergentes han experimentado, en algún momento determinado, niveles graves y persistentes de inflación, y en ciertos casos, incluso hiperinflación. Esto, a su vez ha llevado a tasas de interés más altas, medidas extremas adoptadas por los gobiernos para mantener controlada la inflación y ha tenido un efecto debilitante del crecimiento económico. Si bien en muchos países la inflación ha aminorado, no hay garantías de que permanezca a niveles bajos. La historia política de algunos países de mercados emergentes se ha caracterizado por una alta inestabilidad política, intervención en las esferas civiles y económicas por las fuerzas armadas militares y una gran corrupción política. Estos acontecimientos podrían revertir las tendencias positivas que se advierten hoy hacia la economía de mercado y la reforma económica, las privatizaciones y la eliminación de barreras comerciales y podrían traer aparejadas graves alteraciones en los mercados de valores de la región.

Asimismo, de tanto en tanto, determinados emisores situados en países de mercados emergentes en los que invierte un Fondo pueden operar o tener relaciones con países sujetos a sanciones y/o embargos por parte del gobierno de EE.UU. y las Naciones Unidas, y/o países que el gobierno de EE.UU. ha identificado como promotores de actividades terroristas. En consecuencia, un emisor puede dañar su reputación si se lo identifica como un emisor que opera o tiene relaciones con tales países. Un Fondo, en tanto inversionista en esos emisores, se verá indirectamente expuesto a tales riesgos.

Una porción de las inversiones de un Fondo puede estar constituida por valores e instrumentos de Rusia. Como resultado de las hostilidades recientes entre Ucrania y la Federación Rusa, los Estados Unidos y la Unión Europea, así como otros países también, han impuesto sanciones a ciertas personas y compañías rusas. Los Estados Unidos y otras naciones u organizaciones internacionales pueden imponer sanciones económicas adicionales o tomar otras medidas que puedan afectar adversamente a los emisores relacionados con diversos sectores de la economía rusa, entre ellos, emisores de compañías de los sectores de servicios financieros, energía, metales y minería, ingeniería, defensa y materiales relacionados con la defensa. Estas sanciones, cualquier sanción o acción futura, o incluso la amenaza de sanciones adicionales u otras medidas, pueden afectar negativamente al valor y a la liquidez de la cartera de un Fondo. Por ejemplo, es posible que se la prohíba a un Fondo invertir en valores de compañías sujetas a tales sanciones. Además, dichas sanciones pueden exigirle a un Fondo congelar sus inversiones existentes en compañías rusas, prohibiéndole comprar, vender o realizar otro tipo de operaciones con estas inversiones. Rusia ha tomado ciertas medidas para contrarrestar o como represalia de estas acciones que pueden afectar aún más el valor y la liquidez de la cartera de inversiones de un Fondo e interrumpir potencialmente sus operaciones. Tales eventos o cualquier evento futuro posible pueden tener un impacto adverso en las economías y las deudas de otros países de mercados emergentes también.

Restricciones a la inversión y repatriación de capitales. El gobierno de un país de mercado emergente puede limitar o controlar, en distinto grado, la posibilidad de los inversionistas extranjeros de invertir en valores de emisores radicados

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

o que operan en dichos países. Estas restricciones y/o controles en ocasiones pueden limitar o impedir la inversión extranjera en valores de emisores radicados o que operan en países de mercados emergentes, y así impedir que un Fondo replique el índice de referencia. Puede ocurrir también que un Fondo no pueda comprar o vender títulos o recibir la totalidad del valor de tales títulos. Más aún, determinados países de mercados emergentes pueden exigir aprobación gubernamental o licencias especiales antes de la inversión por parte de inversionistas extranjeros y pueden limitar el importe de las inversiones extranjeras en una industria y/o emisor en particular; además, pueden limitar tales inversiones extranjeras a una clase determinada de valores de un emisor que puede tener derechos menos ventajosos que las clases disponibles para la compra de inversionistas locales de tales países de mercados emergentes y/o gravar con impuestos adicionales a la inversión extranjera. La demora en obtener una aprobación gubernamental o una licencia aplazaría las inversiones en esos países emergentes y, como consecuencia, los Fondos pueden no estar en condiciones de invertir en determinados valores mientras esté pendiente la aprobación. El gobierno de determinados países emergentes también puede retirar o negarse a renovar una licencia que permita al Fondo invertir en dicho país. Debido a estos factores, la inversión en emisores radicados o que operan en países de mercados emergentes es mucho más riesgosa que la inversión en emisores radicados o que operan en países más desarrollados, y cualquiera de tales factores podría traer aparejada una disminución del valor de las Acciones de un Fondo.

Por otra parte, las inversiones en determinados emisores situados en países de mercados emergentes pueden estar expuestas a un mayor riesgo asociado con la aprobación gubernamental para poder repatriar la renta de inversión, el capital o los fondos provenientes de la venta de valores por parte de inversionistas extranjeros. A esto se suma el riesgo de que si la balanza de pagos de un país de mercado emergente se deteriora, el gobierno de dicho país decida imponer restricciones temporarias a las remesas de capital extranjero. En consecuencia, los Fondos podrían verse perjudicados por demoras o la negativa del gobierno a conceder la aprobación necesaria para repatriar capital, además de verse sometidos a la aplicación de restricciones a la inversión. Adicionalmente, es posible que para invertir en países de mercados emergentes un Fondo deban adoptar procedimientos especiales, tramitar aprobaciones de los gobiernos locales o tomar otras medidas, cada una de las cuales puede acarrearle costos adicionales.

Divulgación disponible respecto de los emisores de mercados emergentes. Los emisores radicados o que operan en países de mercados emergentes no están sujetos a las mismas reglas y reglamentaciones que los emisores radicados o que operan en países más desarrollados. Por lo tanto, posiblemente haya menos información financiera y de otro tipo disponible al público inversionista por parte de los emisores radicados o que operan en países de mercados emergentes que además no están sujetos a normas uniformes de contabilidad, auditoría e información financiera que rigen el accionar de los emisores radicados o que operan en países más desarrollados.

Consideraciones cambiarias. Los activos de un Fondo que están invertidos en valores de renta fija de emisores de países de mercados emergentes pueden estar denominados en moneda extranjera, y la renta de dichas inversiones percibida por el Fondo puede estar denominada principalmente en moneda extranjera. Las divisas de países de mercados emergentes pueden estar expuestas a un alto grado de fluctuación, que puede deberse 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. Las economías de determinados países de mercados emergentes pueden verse significativamente afectadas por devaluaciones cambiarias. Determinados países de mercados emergentes también pueden tener un régimen cambiario dirigido y mantener el valor de su moneda en niveles artificiales con respecto al dólar estadounidense en lugar de dejar que el tipo de cambio sea fijado por el mercado. Este tipo de sistema puede conducir a ajustes grandes y repentinos del tipo de cambio y esto, a su vez, puede tener un efecto adverso y perjudicial para los inversionistas extranjeros.

La exposición de un Fondo a la moneda de un país de mercado emergente y a las variaciones en el valor de dicha moneda con respecto al dólar estadounidense puede reducir la rentabilidad de la inversión del Fondo y el valor de su inversión en el Fondo. Entretanto, un Fondo computa y prevé distribuir su renta en dólares estadounidenses, y el cómputo de la renta se realizará en la fecha en que obtengan dicha renta al tipo de cambio vigente en esa fecha. En consecuencia, si la moneda del país de mercado emergente se deprecia frente al dólar estadounidense entre la fecha en que se obtiene la renta y la fecha en que un fondo convierte la moneda del país de mercado emergente a dólares estadounidenses, es posible que el Fondo deba liquidar determinadas posiciones para efectuar las distribuciones si no tiene efectivo suficiente en dólares para hacer frente a los requisitos de distribución previstos en el Código Tributario Interno. La liquidación de las inversiones, de ser exigida, puede ejecutarse a precios desventajosos o deteriorar de otro modo la rentabilidad de un Fondo.

Determinados países de mercados emergentes también imponen restricciones a la libre conversión de su moneda en divisas, entre las que se incluye el dólar estadounidense. No existe un mercado cambiario significativo para tales monedas y, por ende, un Fondo tendría dificultades para celebrar operaciones cambiarias destinadas a proteger el valor de sus intereses en valores denominados en dichas divisas. Por otra parte, cuando sí se permiten tales conversiones, un Fondo posiblemente deba incurrir en costos relacionados con las conversiones entre el dólar estadounidense y la divisa de mercado emergente en cuestión. Los operadores del mercado cambiario realizan una ganancia que se basa en la diferencia entre los precios a los que pueden comprar y vender las distintas divisas. Así pues, un operador normalmente ofrece vender divisas a un Fondo a un tipo de cambio, pero ofrece un tipo de cambio más bajo si el Fondo deseara volver a vender inmediatamente esa divisa al operador. Un Fondo realizará las operaciones de cambio en el mercado de contado (es decir, efectivo) al tipo de cambio de contado vigente en el mercado cambiario, o mediante la celebración de contratos a plazo (forwards), futuros u opciones para la compra o venta de divisas.

Riesgo operativo y de liquidación. Además del menor grado de desarrollo de los mercados de valores, algunos países de mercados emergentes tienen prácticas de custodia y liquidación menos desarrolladas. Las normas adoptadas al amparo de la Ley de 1940 permiten que un Fondo mantenga valores extranjeros y efectivo en custodia de determinados bancos y sociedades de depósito no estadounidenses que se consideran aptos para realizar tal función. Los bancos de países de mercados emergentes que reúnen las condiciones para actuar como subdepositarios extranjeros pueden tener una organización reciente o bien carecer de abundante experiencia operativa. Asimismo, en algunos países emergentes puede haber normas que limiten o restrinjan las posibilidades de un Fondo de recuperar activos en custodia de un subdepositario extranjero en caso de quiebra de dicho subdepositario. Dado que los sistemas de liquidación en países de mercados emergentes son menos organizados que en los mercados desarrollados, se corre el riesgo de demoras en la liquidación y pueden peligrar el efectivo o los valores de un Fondo debido a fallas o defectos de los sistemas. Conforme a las leyes de algunos países de mercados emergentes, un Fondo puede estar obligado a entregar las acciones locales antes de recibir el pago en efectivo o a efectuar el pago en efectivo antes de recibir las acciones locales, lo que implica el riesgo de que el Fondo entregue efectivo o valores y nunca reciba la contrapartida de valores o efectivo, respectivamente, de la contraparte. Los sistemas de liquidación en países de mercados emergentes conllevan un mayor riesgo de operaciones fallidas y cabe la posibilidad de que no puedan liquidarse operaciones de crédito intermediadas.

Es posible que un Fondo no pueda convertir divisas en dólares estadounidenses en los plazos necesarios para poder liquidar las solicitudes de reembolso. En caso de presentarse una solicitud de reembolso de un participante autorizado, el Fondo pertinente deberá entregar dólares estadounidenses al solicitante en la fecha de liquidación. Si un Fondo no pudiera convertir divisas en dólares estadounidenses en los plazos necesarios para poder efectuar la liquidación, lo que puede obedecer a las demoras antes descritas, el Fondo puede verse obligado a liquidar determinadas inversiones y/o tomar prestado para financiar dicho rescate. En caso de ser obligatoria, la liquidación de inversiones puede efectuarse a precios desventajosos o de otro modo mermar la rentabilidad de un Fondo (por ejemplo, al obligar al Fondo a sobreponderar sus tenencias en moneda extranjera y subponderar otras tenencias vendidas para hacer frente a los reembolsos). Asimismo, un Fondo puede incurrir en intereses por préstamos y los préstamos provocarán el apalancamiento del Fondo, lo que puede magnificar las pérdidas y las ganancias de sus inversiones.

Es posible que algunos países de mercados emergentes utilicen mecanismos de bloqueo de acciones, una práctica habitual en algunos mercados extranjeros en los que los derechos de voto de los valores de un emisor dependen de que tales valores no sean negociados por el depositario o subdepositario durante cierto período cercano a la asamblea de accionistas. El efecto de estas restricciones es prohibir la compra y venta de determinadas acciones con derecho a voto por una cantidad estipulada de días antes y, en ocasiones, después de la asamblea de accionistas en la que estos votarán. Como consecuencia de esta práctica, un Fondo puede verse imposibilitado de comprar o vender valores durante cierto período. Mientras rige esta restricción sobre las acciones, las operaciones relativas a tales valores quedarán pendientes de liquidación. El período de bloqueo puede durar varias semanas. El proceso para levantar una restricción de este tipo puede ser muy oneroso y los requisitos concretos del proceso varían ampliamente de un país a otro. Asimismo, en determinados países, no es posible levantar tal restricción. Como consecuencia de las ramificaciones que puede tener el ejercicio del voto en mercados que permiten el bloqueo de acciones, el Asesor, en representación de un Fondo, se reserva el derecho de abstenerse de ejercer el voto por delegación en tales mercados.

Legislación de sociedades comerciales y de títulos valores. Las leyes de títulos valores en muchos países de mercados emergentes son relativamente nuevas y poco estables; por consiguiente, está latente el riesgo de cambios bruscos e imprevisibles en las leyes que rigen en materia de inversiones extranjeras, regulación del mercado de valores, titularidad de los valores y derechos de los tenedores de bonos. De tal modo, los inversionistas extranjeros pueden verse perjudicados por leyes y reglamentaciones nuevas o modificaciones a las ya existentes. Por otra parte, los sistemas de gobierno a los que están sujetos los emisores de países de mercados emergentes pueden ser menos desarrollados que los que rigen en países más desarrollados; por lo tanto, los tenedores de bonos de emisores situados en tales países pueden no gozar de muchas de las protecciones disponibles para los tenedores de bonos de emisores situados en los países más desarrollados. Aun cuando existan leyes adecuadas y los tenedores de bonos gocen de derechos, puede no ser posible obtener una aplicación ágil y justa de la ley. Asimismo, la aplicación de sistemas tributarios en el orden federal, regional y local en países de mercados emergentes puede no ser uniforme y estar expuesta a cambios repentinos.

Riesgo de invertir en valores relacionados con China. (Fondo Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) Las inversiones en valores de China, tales como bonos denominados en yuanes chinos, suponen riesgos y consideraciones especiales, que incluyen los siguientes:

Riesgo político y económico. La economía de China, que ha atravesado una transición de una economía planificada a una más orientada al mercado, difiere de las economías de los principales países desarrollados en muchos aspectos, incluidos el nivel de participación del gobierno, su estado de desarrollo, la tasa de crecimiento, el control del tipo de cambio y la asignación de recursos. Aunque la mayoría de los activos productivos en China siguen estando en poder del Estado en distintos niveles, en los últimos años, el gobierno chino ha instrumentado medidas de reforma económica que hacen hincapié en la utilización de las fuerzas del mercado para el desarrollo económico en China y en un alto nivel de autonomía de gestión. La economía de China ha experimentado un crecimiento importante en los últimos 30 años, pero el crecimiento ha sido poco uniforme tanto en términos geográficos como sectoriales. El crecimiento económico también ha ido acompañado de períodos de elevada inflación. El gobierno chino periódicamente ha instrumentado diversas medidas para controlar la inflación y frenar la tasa de crecimiento económico.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

Durante más de 30 años, el gobierno chino ha llevado adelante reformas económicas para lograr la descentralización y la utilización de las fuerzas del mercado con miras a desarrollar su economía. Estas reformas se han traducido en un crecimiento económico significativo y en un mayor desarrollo social. Sin embargo, no es posible garantizar que el gobierno chino vaya a continuar aplicando estas políticas económicas ni que, de hacerlo, las políticas sigan teniendo buenos resultados. Cualquier ajuste y modificación de estas políticas económicas puede tener un impacto adverso sobre el mercado de títulos en China, y sobre los valores que componen el Índice Renminbi Bond Index. Por otra parte, es posible que el gobierno de la República Popular China adopte medidas correctivas para controlar el crecimiento de su economía, y esto también puede tener un impacto negativo sobre el crecimiento del capital y la rentabilidad del Fondo.

Los cambios políticos, la inestabilidad social y los acontecimientos diplomáticos adversos en la República Popular de China pueden llevar al gobierno a imponer más restricciones, entre las que pueden incluirse expropiación de activos, impuestos confiscatorios o nacionalización de algunos o todos los bienes en poder de los emisores subyacentes de los bonos que componen el Índice Renminbi Bond Index.

Desde 1949, la República Popular China ha sido un estado socialista controlado por el partido comunista. Hace relativamente poco que China abrió sus puertas a las inversiones extranjeras y comenzó a permitir la actividad económica privada. No se puede garantizar que el gobierno chino no vaya a abandonar la economía abierta de mercado actual para volver a la política de planificación centralizada que rigió hasta 1978.

Las leyes, las reglamentaciones, las políticas del gobierno y el clima político y económico en China pueden modificarse sin previo aviso o con poca antelación. Cualquiera de estos cambios podría afectar desfavorablemente a las condiciones económicas y la rentabilidad de la economía china y, en consecuencia, el valor de las inversiones del Fondo.

El gobierno chino sigue siendo un participante activo en muchos sectores económicos mediante el ejercicio de la propiedad y la regulación. La distribución de recursos en China está sujeta a un elevado nivel de control gubernamental. El gobierno chino reglamenta de manera rigurosa el pago de obligaciones denominadas en moneda extranjera y establece la política monetaria. A través de sus políticas, el gobierno puede brindar tratamiento preferencial a un grupo particular de industrias o empresas. Las políticas que establece el gobierno podrían tener un efecto adverso considerable en la economía china y en las inversiones del Fondo.

La economía china tiene un perfil netamente exportador y depende mucho del comercio internacional. Gran parte del crecimiento chino de los últimos años ha sido el resultado de inversiones focalizadas en ciertos sectores económicos destinados a producir bienes y servicios para la exportación. La evolución de la economía china puede diferir favorable o desfavorablemente de la economía estadounidense en aspectos tales como el crecimiento del producto bruto interno, la tasa de inflación, la depreciación del tipo de cambio, la reinversión de capital, la autosuficiencia de recursos y la posición de la balanza de pagos. Cualquier deterioro de las condiciones económicas de sus principales socios comerciales, como Estados Unidos, Japón y Corea del Sur, puede afectar adversamente a la economía china y a las inversiones del Fondo. De tanto en tanto, pueden surgir tensiones comerciales internacionales que involucran a China y sus socios comerciales y éstas pueden dar como resultado aranceles al comercio, embargos, otras limitaciones al comercio, guerras comerciales y otras consecuencias negativas. Tales acciones y sus consecuencias pueden dar como resultado, en última instancia, una significativa reducción del comercio internacional, exceso de oferta de ciertos productos manufacturados, reducción de los inventarios existentes y posiblemente la quiebra de ciertas compañías y/o grandes segmentos de la industria exportadora china con un posible fuerte impacto negativo en el Fondo.

Desde finales de la década de 1970, China ha ido evolucionando hacia una economía de mercado, afianzando sus reformas de política económica mediante programas quinquenales, el último de los cuales (para el período 2011-2015) fue aprobado en marzo de 2011. En virtud de las reformas económicas implantadas por China, su economía ha experimentado un crecimiento vigoroso, y ha pasado a ser una de las más grandes del mundo. No obstante, no es posible garantizar que dicho crecimiento vaya a sostenerse en el futuro.

Más aún, la desaceleración actual o futuras recesiones que experimenten otras economías importantes del mundo, como las de Estados Unidos, la Unión Europea y determinados países asiáticos, puede afectar seriamente al crecimiento de la economía china. Una contracción económica en China sería perjudicial para las inversiones del Fondo.

El sistema legal de China continental se basa en leyes puestas en vigor por distintos organismos gubernamentales que manejan los temas económicos tales como la inversión extranjera, la organización y gobierno de las compañías, la tributación y el comercio. Estas leyes son bastante recientes y las opiniones publicadas de los tribunales sobre ellas son limitadas y no vinculantes. Esto hace que la interpretación y la puesta en vigor de estas leyes y reglamentaciones sean inciertas. Respecto de las leyes sobre procedimientos de quiebra, tales leyes en China continental están por lo general menos desarrolladas y difieren de sus contrapartes de los Estados Unidos. Por lo tanto, los procedimientos de quiebra pueden tardar más en resolverse que procedimientos similares en los Estados Unidos y los resultados pueden ser impredecibles.

Inflación. El crecimiento económico en China también ha ido acompañado de períodos de elevada inflación. A partir de 2004, el gobierno chino comenzó a poner en marcha varias medidas destinadas a controlar la inflación, entre las que se incluyen un endurecimiento de la oferta monetaria, el aumento de las tasas de interés y un control más riguroso sobre determinadas industrias. Si estas medidas no tuvieran éxito, y si la inflación comenzara a aumentar a ritmo constante, la evolución de la economía china y las inversiones del Fondo podrían verse afectadas desfavorablemente.

Cambios en materia tributaria. El sistema de tributación chino no está tan afianzado como el de EE.UU. Por otra parte, los cambios en el sistema tributario chino pueden tener efectos retroactivos.

Nacionalización y expropiación. Tras la creación del Estado socialista chino en 1949, el gobierno chino desconoció varias obligaciones de deuda y nacionalizó los activos privados sin dar a cambio ninguna forma de indemnización. No hay garantías de que el gobierno chino no vaya a tomar medidas similares en el futuro. Así pues, una inversión en el Fondo conlleva un riesgo de pérdida total.

Periódicamente, determinadas empresas en las que el Fondo tiene previsto invertir pueden operar o tener relaciones comerciales con países sujetos a sanciones y/o embargos por parte del gobierno de EE.UU. y las Naciones Unidas, y/o países que el gobierno de EE.UU. ha identificado como promotores de actividades terroristas. Una empresa puede ver dañada su reputación si se la identifica como una empresa que opera o tiene relaciones comerciales con países sujetos a sanciones o embargos impuestos por el gobierno de EE.UU. y las Naciones Unidas, y/o países que el gobierno de EE.UU. ha identificado como promotores de actividades terroristas. El Fondo, como inversionista en tales empresas, se verá indirectamente expuesto a esos riesgos.

Política de Hong Kong. En el marco de la transición de Hong Kong de la soberanía británica a la china en 1997, China accedió a que Hong Kong mantuviera un alto grado de autonomía en sus sistemas político, legal y económico por un período de al menos 50 años. China controla los aspectos relacionados con la defensa y las relaciones con el extranjero. En el marco del acuerdo, China no recauda impuestos en Hong Kong, no limita el intercambio de dólares de Hong Kong por otras divisas y no impone restricciones al libre comercio en esa jurisdicción. Sin embargo, no puede garantizarse que China siga cumpliendo el acuerdo, y cabe la posibilidad de que cambie sus políticas respecto de Hong Kong en cualquier momento. Cualquiera de estos cambios podría afectar desfavorablemente a las condiciones económicas y la rentabilidad de la economía china y, en consecuencia, el valor de las inversiones del Fondo.

Información pública disponible sobre las empresas chinas. Las normas reglamentarias y relativas a la divulgación de información en mercados emergentes como China son, en muchos aspectos, menos rigurosas que las de EE.UU. Hay mucha menos información disponible al público sobre emisores chinos, en comparación con la información disponible sobre emisores estadounidenses. En consecuencia, es posible que no se divulgue determinada información significativa y que el Fondo y otros inversionistas dispongan de menos información de la que dispondrían si las inversiones del Fondo estuviesen limitadas a valores de emisores estadounidenses. Los emisores chinos se rigen por normas y requisitos contables, financieros y de auditoría que difieren, en algunos casos significativamente, de los que rigen para emisores de EE.UU. En particular, los activos y ganancias que se exponen en los estados financieros de un emisor chino pueden no reflejar su posición financiera o los resultados de las operaciones de la misma manera que se reflejarían si hubiesen sido preparados conforme a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados de EE.UU.

Controles del mercado cambiario. En la actualidad, el yuan chino no es una moneda de libre convertibilidad. Además, el gobierno chino mantiene controles de moneda estrictos e interviene regularmente en el mercado de moneda extranjera. Las acciones del gobierno chino pueden no ser siempre transparentes ni predecibles. Como resultado de ello, el valor del RMB y de los Bonos en RMB puede variar rápida y arbitrariamente. Estos y otros factores podrían tener un impacto negativo en el desempeño del Fondo y aumentar la volatilidad de una inversión en el Fondo. El gobierno chino impone estrictas reglamentaciones y controles sobre el yuan, de modo que históricamente se ha negociado en un rango relativamente acotado respecto del dólar estadounidense; sin embargo, el gobierno chino es objeto de grandes presiones para que administre la moneda menos restrictivamente de modo que no esté tan atada al dólar de EE.UU. Las restricciones que impone el gobierno chino sobre la repatriación de yuanes desde China continental pueden limitar el tamaño del mercado internacional del yuan y reducir la liquidez de las inversiones del Fondo. Estas restricciones pueden afectar adversamente al Fondo y sus inversiones. La comunidad internacional ha solicitado que China flexibilice las restricciones sobre el mercado cambiario, pero no queda claro si el gobierno chino modificará su política.

Riesgo de moneda extranjera del yuan. (Fondo Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) Los mercados emergentes tales como China pueden sufrir altas tasas de inflación, deflación y devaluación de su moneda. El valor del yuan chino puede sufrir grandes fluctuaciones debido, entre otros factores, a las variaciones de las tasas de interés, los efectos de las políticas monetarias de China, los Estados Unidos, gobiernos extranjeros, bancos centrales o entidades supranacionales, la imposición de controles de cambio u otros acontecimientos económicos o políticos en el orden nacional o mundial. El Fondo invierte una parte sustancial de sus activos en inversiones denominadas en yuanes, y la renta percibida por el Fondo por dichas inversiones será principalmente en esa moneda. El valor del yuan chino puede 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. La exposición del Fondo a la moneda de ese país y a las fluctuaciones del yuan respecto del dólar estadounidense puede reducir su rentabilidad. Más aún, el Fondo puede incurrir en costos adicionales relacionados con la conversión de yuanes chinos a dólares estadounidenses. Los operadores del mercado cambiario realizan una ganancia que se basa en la diferencia entre los precios a los que pueden comprar y vender las distintas divisas. Por lo tanto, un operador normalmente venderá divisas al Fondo a un tipo de cambio, pero ofrecerá un tipo de cambio más bajo si el Fondo deseara volver a vender inmediatamente esa divisa al operador. Un Fondo realizará las operaciones de cambio en el mercado de contado (es decir, efectivo) al tipo de cambio de contado vigente en el mercado cambiario, o mediante la celebración de contratos a plazo (forwards), futuros u opciones para la compra o venta de divisas. El Fondo no tiene previsto contratar cobertura por riesgo cambiario.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

Riesgo de disponibilidad limitada de bonos en yuanes. (Fondo Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) La cantidad de bonos denominados en yuanes chinos disponibles para la compra por titulares extranjeros es relativamente pequeña, hecho que da como resultado un grupo reducido de inversiones para incluir en el Índice Renminbi Bond Index y, por lo tanto, para que el Fondo invierta en ellas. Además, puede haber una cantidad limitada de corredores que negocien bonos en yuanes chinos. Esto puede dar como resultado diferenciales más elevados en los precios comprador y vendedor y, consecuentemente, mayores costos de negociación. Los bonos denominados en yuanes pueden tener menor liquidez y mayor volatilidad que otros valores de renta fija. Como resultado, es posible que el Fondo no pueda venderlos diligentemente o a precios razonables.

Riesgo de modificaciones en el marco reglamentario que rige los bonos en yuanes chinos. (Fondo Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) La emisión de bonos en yuanes chinos está sujeta a las leyes y reglamentaciones de Hong Kong. Actualmente, el gobierno chino considera a Hong Kong como uno de los principales centros extranjeros para los bonos en yuanes y ha establecido una relación de cooperación con el gobierno de Hong Kong a fin de desarrollar el mercado de bonos en yuanes chinos. No puede haber garantía alguna de que el gobierno chino continúe alentando la emisión de bonos en yuanes chinos fuera del territorio de China continental y cualquier cambio en las políticas del gobierno chino o en el marco reglamentario que rige la emisión de bonos denominados en yuanes chinos en Hong Kong puede afectar adversamente al Fondo.

Riesgo tributario de Hong Kong. (Fondo Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) El interés que pagan los bonos denominados en yuanes chinos puede ser considerado como ganancias provenientes o derivadas de una actividad comercial, profesional o de negocios realizada en Hong Kong. Los montos que provengan de la venta, enajenación o reembolso de bonos en yuanes chinos puede estar sujeto al impuesto a las ganancias de Hong Kong, lugar en donde el Fondo negocia los bonos en yuanes chinos, pueden ser considerados como provenientes de una actividad comercial, profesional o de negocios realizada en Hong Kong y que la fuente de la suma de dinero es Hong Kong.

No existe garantía alguna que el régimen tributario actual pueda cambiar. Cualquier cambio en el régimen impositivo puede afectar adversamente a la negociación de bonos en yuanes chinos y al valor de las inversiones del Fondo.

Riesgo del sector bancario chino. (Fondo Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) El sector bancario chino está muy reglamentado y sujeto a leyes y reglamentaciones que rigen todos sus aspectos. Los principales entes de regulación incluyen la Comisión de Regulación Bancaria de China ("CBRC" por sus siglas en inglés) y el Banco de la República Popular China ("PBOC" por sus siglas en inglés). Estos entes de regulación poseen amplia discreción sobre el ejercicio de su autoridad. Actualmente, y a medida que el sistema avanza hacia un proceso regulatorio bancario más transparente, se están produciendo cambios significativos en el régimen regulatorio de la actividad bancaria, entre ellos, cambios en las reglas y regulaciones. Algunos de estos cambios pueden tener un impacto negativo sobre la rentabilidad de los bancos chinos emisores de los bonos denominados en yuanes y de esta forma afectar a su capacidad para cumplir con los compromisos asumidos, hecho que podría afectar adversamente al Fondo también.

Riesgo de las obligaciones subordinadas. (Fondos Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF solamente.) En algunos bonos en yuanes chinos o valores preferentes, los pagos pueden estar subordinados estructuralmente a todas las obligaciones existentes y futuras de las compañías subsidiarias y asociadas de un emisor de un bono o valor preferente en yuanes chinos. Los reclamos de los acreedores de dichas compañías subsidiarias y asociadas que quieran hacer cumplir las obligaciones del bono o valor preferente tendrán prioridad sobre los activos de esas compañías respecto del emisor y sus acreedores, incluidos los Fondos Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF. Algunos bonos o valores preferentes en yuanes chinos no tienen restricciones sobre la posibilidad de que las subsidiarias de los emisores incurran en deudas adicionales no garantizadas.

Riesgo de invertir en valores de renta variable. (Fondos Market Vectors BDC Income ETF y Market Vectors Mortgage REIT Income ETF solamente.) El valor de los 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 del Fondo o factores relacionados con emisores específicos en los que el 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 del 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 del 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, estos también han sido por lo general mucho más volátiles, si bien en ciertas condiciones del mercado los valores de renta fija pueden tener la misma e incluso más volatilidad.

Riesgo de invertir en empresas de pequeña y mediana capitalización. (Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF solamente.) 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 invertir en empresas de microcapitalización. (Fondo Market Vectors BDC Income ETF solamente.)

Las empresas de microcapitalización están sujetas a riesgos sustancialmente mayores de pérdida y fluctuaciones de precios dado que sus ganancias e ingresos normalmente son menos previsibles (y algunas empresas pueden estar experimentando grandes pérdidas), y los precios de sus acciones tienden a ser más volátiles y sus mercados menos líquidos que los de las empresas de mayor capitalización. Las acciones de las empresas de microcapitalización tienden a negociarse con menos frecuencia que las de empresas de mayor capitalización que están más establecidas, lo que puede afectar a los precios de estos valores y las posibilidades futuras de vender estos valores.

Riesgo de cambios específicos del emisor. (Fondo Market Vectors Mortgage REIT Income ETF solamente.) 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 Mortgage REITs Index pueden hacer que decline el precio de sus valores.

Riesgo de invertir en compañías BDC. (Fondo Market Vectors BDC Income ETF solamente.) Por lo general, las BDC invierten en empresas privadas de EE.UU. con menor madurez o empresas públicas de EE.UU. con pequeño volumen de negociación que conllevan mayores riesgos que las empresas consolidadas y más grandes con cotización bursátil. Si bien se espera que las BDC que integran el Índice BDC Index generen ingresos en forma de dividendos, algunas BDC pueden no generar tales ingresos en ciertos períodos. El Fondo asumirá indirectamente su proporción de las comisiones de gestión y otros gastos operativos y de otras comisiones basadas en rendimiento o de incentivo que pague la BDC en la que invierte, además de los gastos pagados por el Fondo. Una comisión de incentivo de una BDC puede ser muy alta, puede variar de año en año y pagarse incluso si el valor de la cartera de inversión de la BDC decae en determinado período. Las comisiones de incentivo pueden hacer que el gerente de una BDC invierta en negocios más riesgosos o especulativos de los que invertiría en ausencia de tales disposiciones de compensación e incitarlo a recurrir al apalancamiento a fin de aumentar la rentabilidad de las inversiones de la BDC. Cualquier comisión de incentivo que se pague a una BDC y esté relacionada con sus ingresos netos por inversiones puede ser calculada y pagada sobre ingresos que pueden incluir el interés que se ha devengado pero no se ha percibido aún. Si una compañía de la cartera incumple en un préstamo estructurado para proporcionar ingresos por intereses acumulados, es posible que el ingreso por intereses acumulados que anteriormente se haya incluido en el cálculo de la comisión de incentivo se vuelva incobrable. Es posible que el gerente de una BDC no esté obligado a reembolsar al accionista de la BDC por cualquier porción de la comisión de incentivo que la empresa recibió en concepto de ingresos por intereses acumulados y no llegó a distribuir a consecuencia de un incumplimiento posterior; tales circunstancias harían que los accionistas de la BDC (incluido el Fondo) pagaran una comisión de incentivo sobre ingresos que nunca recibió la BDC. Tales comisiones también pueden incentivar a un gerente de una BDC a realizar inversiones en valores con características de diferimiento de intereses. El uso de apalancamiento por parte de la BDC amplifica las ganancias y las pérdidas sobre los montos invertidos y aumenta los riesgos asociados con las inversiones en las BDC. Una BDC puede realizar inversiones con mayor riesgo de volatilidad y pérdida de capital que otras opciones de inversión y también pueden ser altamente especulativas y agresivas.

La Ley de 1940 impone ciertas restricciones a las operaciones de una BDC. Por ejemplo, las BDC deben invertir al menos el 70% de sus activos totales principalmente en valores de empresas privadas o empresas públicas cotizadas de EE.UU. con pequeño volumen de negociación, efectivo, equivalentes de efectivo, valores del gobierno de EE.UU. e instrumentos de deuda de alta calidad que venzan en un año o menos. Por lo general, existe poca información pública sobre empresas privadas y empresas públicas cotizadas con pequeño volumen de negociación, y existe un riesgo de que el Proveedor del Índice (según se define en el presente) no esté en condiciones de realizar la evaluación de la BDC y su cartera de inversiones con plena información. Respecto de las inversiones en instrumentos de deuda, existe el riesgo de que los emisores de tales instrumentos incumplan sus pagos o se declaren en quiebra. Una BDC puede incurrir en deuda únicamente en cantidades tales que la proporción entre sus activos totales y el total de los valores senior equivalga al menos al 200% después de la deuda. Es posible que las limitaciones en la combinación de activos y el apalancamiento prohíban la forma en que las BDC recaudan capital. Las BDC compiten con otras entidades por las inversiones que realizan y dichas entidades pueden no necesariamente estar sujetas a las mismas limitaciones de inversión.

Por lo general, las inversiones realizadas por las BDC están sujetas a restricciones legales y de otro tipo sobre la reventa y son menos líquidas que otros valores con cotización bursátil. La poca liquidez de estas inversiones puede dificultar la venta de tales inversiones, si surgiera la necesidad, y si fuera necesario que la BDC en la que invierte el Fondo liquide su cartera rápidamente, podría hacerlo con una pérdida de sus inversiones. Las BDC pueden tener carteras de inversión relativamente concentradas, compuestas por un número relativamente pequeño de tenencias. Una consecuencia de este reducido número de inversiones es que los ingresos totales realizados pueden ser desproporcionadamente afectados por el mal desempeño de unas pocas inversiones o incluso, de una sola inversión, en particular, si una empresa tiene la necesidad de contabilizar como pérdida el valor de una inversión. Como las BDC dependen del acceso a los mercados de capitales de corto plazo, a los mercados de capitales de largo plazo y a los bancarios como las fuentes significativas de liquidez, si las BDC no logran acceder al capital a tasas competitivas, su posibilidad de instrumentar ciertas estrategias financieras se verán afectadas adversamente. Las interrupciones del mercado e incluso una contracción de los mercados de capitales en general o una contracción de la calificación crediticia de una BDC en la que el Fondo haya invertido, puede incrementar el costo de los préstamos a esa compañía y afectar adversamente a la rentabilidad del Fondo. La reducción de la calificación crediticia también puede hacer que la BDC deba presentar material respaldatorio adicional en la forma de cartas de crédito, garantías en efectivo o de otro tipo distintas contrapartes.

Es posible que ciertas BDC sean difíciles de valorar. Como muchos de los activos de las BDC no tienen valores de mercado fácilmente determinables, la mayoría de las veces tales activos se registrarán a valor justo de mercado, de

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

buena fe, de acuerdo con los procedimientos de valuación adoptados por tales compañías. Una determinación del valor justo exige que se aplique el buen juicio a las circunstancias y hechos específicos. Debido a la ausencia de un valor de mercado fácilmente determinable y ante la incertidumbre inherente de una valuación justa, el valor justo asignado a las inversiones de una BDC puede diferir significativamente de los valores que se reflejarían si los activos fueran negociados en un mercado establecido y esto podría generar diferencias significativas entre el NAV por acción de una BDC y su valor de mercado.

Muchas BDC invierten en valores subordinados u otros tipos de valores de deuda de compañías privadas, que incluyen préstamos asegurados senior. Estas inversiones se estructuran típicamente como préstamos subordinados (con o sin warrants) a tasa de interés fija. Muchas inversiones en instrumentos de deuda en las que pueden invertir las BDC no poseen calificación por parte de una agencia o estarán por debajo de la calidad de grado de inversión. Estas inversiones a las que comúnmente se las denomina "bonos basura" tienen predominantemente características especulativas respecto de la capacidad de un emisor de efectuar pagos de intereses y de capital. Si bien los valores de menor calidad tienen potencialmente mayores rendimientos, también se caracterizan por un alto riesgo. Además, el mercado secundario para los valores de menor calificación puede ser menos líquido que el de los valores de mayor calidad. Los emisores de valores de baja calificación tienen una vulnerabilidad identificable al incumplimiento o quizás ya hayan incurrido en incumplimiento. Los valores de menor calificación pueden reaccionar más fuertemente a condiciones económicas adversas y a condiciones competitivas de la industria que los de mayor calificación. Si el emisor de los valores de menor calificación incurre en incumplimiento, una BDC puede incurrir en gastos adicionales para tratar de recuperar su inversión.

Riesgo de restricciones a la inversión. (Fondo Market Vectors BDC Income ETF solamente.) El Fondo está sujeto a las condiciones establecidas en la Excepción y a otras disposiciones adicionales de la Ley de 1940 que limitan los montos que el Fondo y sus afiliadas, en conjunto, pueden invertir en acciones con derecho a voto en circulación de cualquier BDC. El Fondo y sus afiliadas no pueden adquirir el "control" de una BDC que se presume cuando la propiedad de las acciones con derecho a voto en circulación de la BDC supera el 25%. Esta limitación podría impedir que el Fondo compre una o más BDC que integran el Índice BDC Index en las proporciones representadas en el Índice. En estos casos, el Fondo debería apelar a técnicas de muestreo, lo que aumentaría el riesgo de error por seguimiento del Índice.

Riesgo de invertir en valores preferentes. (Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF solamente.) Esencialmente, los valores preferentes son obligaciones contractuales que confieren derecho a recibir distribuciones declaradas por la Junta Directiva del emisor, pero que a su vez, pueden permitirle diferir o suspender tales distribuciones por cierto tiempo. Los valores preferentes, que por lo general pagan dividendos o intereses a tasa fija o ajustable a los inversores, tienen privilegios respecto de las acciones ordinarias en cuanto al pago de dividendos, intereses y a la liquidación de los activos de una compañía. Esto significa que típicamente, una compañía debe pagar dividendos o intereses a los tenedores de sus valores preferentes antes de pagar dividendos a sus tenedores de acciones ordinarias. Por otra parte, los valores preferentes tienen menos privilegio que la deuda de la compañía, tanto senior como subordinada. Debido a su posición subordinada en la estructura de capital de un emisor, a la posibilidad de diferir los pagos de dividendos o intereses durante períodos prolongados sin disparar un evento de incumplimiento por parte del emisor y a algunas otras características distintivas, tanto emisores como inversionistas a menudo tratan a los valores preferentes como instrumentos similares los de renta variable, ya que su calidad y valor dependen en gran medida de los flujos de efectivo del emisor en lugar de depender de reclamos legales sobre activos específicos.

Si el Fondo posee un valor preferente para el cual el emisor haya diferido o suspendido las distribuciones, se le puede exigir al Fondo que contabilice las distribuciones diferidas o suspendidas con fines impositivos, incluso si no ha recibido dichos ingresos en efectivo. Más aún, los valores preferentes pueden perder valor si las distribuciones se difieren, suspenden o no se declaran. Los valores preferentes también pueden permitirle al emisor convertirlos en acciones ordinarias del emisor. Los valores preferentes convertibles en acciones ordinarias pueden perder valor si las acciones ordinarias en las cuales éstos se convierten lo pierden. Los valores preferentes pueden ser menos líquidos que otros valores tales como las acciones ordinarias y no confieren los mismos derechos que éstas a sus tenedores, como derechos de voto (excepto en ciertas situaciones relacionadas con las distribuciones de dividendos preferentes). Los valores preferentes están sujetos a mayor riesgo crediticio que los valores tradicionales de renta fija porque los derechos de los tenedores de valores preferentes están subordinados a los de los tenedores de bonos e instrumentos de deuda de un emisor. Si el emisor de un valor preferente sufriera dificultades financieras, la Junta Directiva del emisor podría no declarar una distribución y, como resultado de ello, el valor de un valor preferente declinaría. La Junta Directiva del emisor de un valor preferente puede no declarar distribuciones incluso si dichos pagos ya hubieran vencido.

Riesgo de invertir en valores convertibles. (Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF solamente.) Los valores convertibles están sujetos a los riesgos asociados con los valores de renta fija y las acciones ordinarias. Según el valor de conversión de un valor convertible, su precio se verá influenciado por las tasas de interés (es decir, por lo general su precio aumentará cuando las tasas de interés caigan y se reducirá cuando suban) o bien, tenderá a fluctuar en sintonía con el precio del valor de renta fija en el cual se convertirá.

Riesgo de invertir en futuros. (Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente.) Los contratos de futuro generalmente prevén la venta futura por una parte y la compra por otra de un instrumento, índice o materia prima especificados en cierto momento futuro y a un precio especificado de antemano. La utilización de instrumentos derivados tales como los contratos de futuros 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. El valor de un contrato de

futuro tiende a aumentar o disminuir en sintonía con el valor del instrumento subyacente. Los precios de los contratos de futuro pueden ser muy volátiles, su uso puede reducir la rentabilidad total, crear apalancamiento de la inversión y las pérdidas posibles pueden ser mayores que la inversión inicial del Fondo en tales contratos. Incluso una operación de futuro bien concebida puede resultar un fracaso debido a acontecimientos del mercado. Existe también el riesgo de la pérdida de los depósitos de márgenes por parte del Fondo en caso de quiebra de un agente de corretaje con el cual el Fondo contrajo un contrato de futuros.

Los contratos de futuros están expuestos a varios riesgos, tales como posibles variaciones de valor en respuesta a acontecimientos del mercado y el riesgo de que una transacción de futuros pueda no tener el efecto previsto por el Asesor. Los contratos de futuros 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 contrato de futuro no se correlacionen perfectamente con el indicador subyacente. La utilización de contratos de futuros puede aumentar el monto de la obligación tributaria que deban pagar los accionistas de un Fondo, así como el momento y la naturaleza de tal obligación. Cabe la posibilidad de que en algún momento dado no exista un mercado secundario líquido para las posiciones en contratos de futuros del Fondo.

Riesgo de ventas en descubierto. (Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente.) Las ventas en descubierto son transacciones en las que el Fondo vende un valor o instrumento que no posee. El Fondo puede incurrir en una pérdida como resultado de la venta en descubierto si el precio del valor aumenta entre la fecha de la venta en descubierto y la fecha en que el Fondo sustituye el valor o instrumento vendido. Es posible que el Fondo deba pagar costos de transacción y comisiones de préstamo en conexión con las ventas en descubierto y pagarle al prestatario de las Letras del Tesoro pagos por intereses recibidos mientras la venta en descubierto esté pendiente. Hasta que el Fondo sustituye un valor solicitado en préstamo, debe mantener una garantía en la forma de efectivo o activos líquidos con su agente de corretaje principal para cubrir la posición de corto plazo del Fondo. El Fondo también deberá depositar activos similares para hacer frente a los requisitos de garantía con su custodio en una cuenta aparte en beneficio del agente de corretaje principal. Si el agente de corretaje principal del Fondo no entrega o recibe un valor como parte de la venta en descubierto, o no realiza una liquidación en efectivo o incumple los términos contractuales de la transacción de alguna otra manera, la liquidación final de la transacción de venta en descubierto puede demorarse y el Fondo puede perder dinero. Esto también puede afectar a las posibilidades del Fondo de replicar la evolución del Índice Treasury-Hedged High Yield Index o de cumplir con las solicitudes de reembolso.

El efectivo mantenido en garantía en una cuenta aparte acumula interés sobre la base de las prácticas vigentes del mercado. Por lo general, los activos que se mantienen en una cuenta aparte no pueden ser vendidos a menos que se los reemplace por otros activos líquidos. La posibilidad del Fondo de acceder a los fondos entregados en garantía también puede verse afectada si el agente de corretaje principal se declara en quiebra o no cumple con los términos contractuales. En tales casos, es posible que el Fondo no pueda sustituir ni vender la garantía entregada y sufra grandes demoras para recuperarla en un procedimiento de quiebra u otro tipo de reorganización empresarial. Es posible que el Fondo lo recupere apenas parcialmente o que no lo recupere en absoluto. Además, el Fondo debe mantener suficientes activos líquidos (menos cualquier garantía adicional entregada al agente de corretaje), valuados a precios de mercado diariamente, para cubrir estas obligaciones por ventas en descubierto. Esto puede limitar las posibilidades del Fondo de replicar la rentabilidad del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index, así como sus posibilidades de hacer frente a las solicitudes de reembolso y otras obligaciones. Las ventas en descubierto están sujetas a reglas impositivas especiales que afectarán a la naturaleza de las ganancias y las pérdidas y al momento en que se reconoce el ingreso.

Riesgo de cobertura. (Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente.) El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index ha sido diseñado para ofrecer cobertura contra la sensibilidad de los precios de los bonos corporativos con calificación por debajo de grado de inversión incluidos en la Cartera de largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index ante las subas en las tasas de interés. La Cartera de corto plazo del Fondo no reduce el riesgo crediticio ni elimina el riesgo de tasa de interés y el valor de las acciones del Fondo puede decaer si suben las tasas de interés. La Cartera de corto plazo del Fondo también puede dar como resultado pérdidas si se reducen las tasas de interés. El riesgo de cobertura es la correlación imperfecta entre la variación de precio de los valores o instrumentos vendidos en descubierto y la variación de precio de las inversiones del Fondo. Además, pueden haber diferencias significativas entre el mercado de bonos corporativos con calidad por debajo de grado de inversión y los mercados de valores de Letras del Tesoro y de futuros que pueden hacer que las posiciones vendidas en descubierto tengan un mal desempeño, incrementen las pérdidas o provoquen un error mayor por seguimiento del Índice. El grado de imperfección de tal correlación depende de circunstancias tales como las variaciones en la demanda especulativa del mercado para los valores o instrumentos, e incluso de las influencias y diferencias técnicas entre los bonos para los que se busca cobertura y los valores e instrumentos disponibles para negociar.

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 de su 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 y (en la medida en que el Fondo efectúa las suscripciones y reembolsos en efectivo) aumentar la posición de efectivo para hacer frente a los reembolsos o disponer de efectivo en relación con las Unidades de suscripción de reciente creación. Un 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 de su respectivo Índice. Además, el enfoque de muestreo representativo que usa cada Fondo (a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF) puede hacer que su rendimiento no esté perfectamente correlacionado con el de su Índice de referencia, como sería el caso si el Fondo comprara todos los valores que integran el Índice en las mismas

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

proporciones que tienen en el mencionado Índice o, en el caso del Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF, ganara exposición a todas las posiciones de corto plazo representadas en el Índice, en las mismas proporciones que tienen en el mencionado Índice y por lo tanto, se podría esperar un error por seguimiento del índice mayor que si el Fondo utilizara la estrategia de replicación exacta del Índice. En ocasiones, los Fondos pueden no estar totalmente invertidos, ya sea como resultado del flujo de efectivo del Fondo (en la medida en que el Fondo efectúa las suscripciones y reembolsos en efectivo) o por las reservas de efectivo que mantiene el Fondo para hacer frente al pago de gastos y a los reembolsos. El Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF también puede mantener efectivo o equivalentes de efectivo para usar como garantía de las inversiones del Fondo en contratos de futuro.

Asimismo, es posible que un Fondo no pueda invertir en determinados valores que forman parte del Índice, 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 o a la falta de liquidez en las bolsas donde cotizan tales valores. Es posible que el Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF no pueda establecer o mantener una o más posiciones de largo o corto plazo representadas en su Índice por haber tenido que depositar una garantía con su agente de corretaje principal y de mantener suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones de corto plazo. Más aún, un Fondo puede demorarse en comprar o vender valores que forman parte de su Índice. Ciertos Fondos pueden tener alguna dificultad para convertir divisas (incluido el costo de tomar fondos prestados, si correspondiese) y repatriar ganancias, hecho que también puede aumentar el riesgo relativo por seguimiento del Índice.

Algunos Fondos pueden apelar al valor razonable para valorar los valores extranjeros en poder del Fondo. En la medida en que un Fondo calcule su NAV a valor razonable de mercado y el valor de su Índice tome el precio de cierre de los valores (es decir, el valor del Índice no se basa en los precios razonables) o si el Fondo calcula su NAV basándose en precios distintos de los utilizados para calcular su 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 no incluidos en su respectivo Índice y/otros instrumentos derivados, 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 su Índice.

Riesgo de transacciones en efectivo. A diferencia de otros, los Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF efectúan la totalidad o una parte de sus suscripciones y reembolsos en efectivo, en lugar de hacerlo en especie (valores). Como resultado de esto, una inversión en el Fondo puede ser menos eficiente en términos impositivos que una inversión en un fondo más convencional. Por lo general, otros fondos pueden efectuar rescates en especie y evitar así la realización de las ganancias relacionadas con transacciones diseñadas para reunir efectivo a fin de cumplir con solicitudes de rescate. Dado que estos Fondos realizan la totalidad o una parte de los reembolsos en efectivo, en lugar de realizar distribuciones en especie, cabe la posibilidad de que tengan que vender valores de la cartera para obtener el efectivo necesario para distribuir los fondos correspondientes a los reembolsos, lo que supone costos de transacción. Si un Fondo realiza una ganancia por estas ventas, esto generalmente hará que el Fondo reconozca una ganancia que no hubiese reconocido en otras circunstancias si fuera a distribuir valores de la cartera en especie, o reconocer dicha ganancia antes de lo que hubiese sido necesario. En líneas generales, estos Fondos prevén distribuir estas ganancias a los accionistas de modo que el Fondo no quede sujeto al impuesto sobre la ganancia de capital y, en todo caso, cumplir con las normas tributarias especiales a las que están sujetos. A raíz de esta estrategia, los accionistas pueden quedar sujetos al impuesto sobre las ganancias de capital que, de otro modo, no les sería aplicable, o bien tener que tributarlo antes de la fecha en que les correspondería tributarlo de haber invertido en un ETF diferente.

Riesgo de gestión pasiva por réplica del Índice. A diferencia de muchas compañías de inversión, estos Fondos no tienen 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. Una inversión en un Fondo conlleva riesgos similares a los de invertir en cualquier fondo que invierte en valores bursátiles o bonos, 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 un 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 es una cartera separada de la Sociedad de Inversión, que es una sociedad de inversión abierta registrada al amparo de la Ley de 1940. Cada Fondo, a excepción del Fondo Market Vectors BDC Income ETF, se clasifica como una sociedad de inversión “no diversificada” conforme a la Ley de 1940. En consecuencia, cada uno de estos Fondos 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 obligaciones de 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 (“NAV”) de cada uno de dichos Fondos y exponerlo a mayor volatilidad que los fondos más diversificados. El Fondo Market Vectors Mortgage REIT Income ETF puede ser particularmente vulnerable a este riesgo porque el Índice Mortgage REITs Index cuya rentabilidad procura 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 (es decir, 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 valores con cupón cero o pago en especie. (Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF solamente.) Los valores con cupón cero son valores para los cuales no se paga interés durante la vida del valor y que, por lo tanto, deben venderse con descuento. Al vencimiento, el tenedor tiene derecho a recibir el precio del valor a la par. Los valores con pago en especie son valores que pagan el interés mediante la entrega de valores adicionales. Al vencimiento, el tenedor tiene derecho a recibir el precio total del valor a la par. El Fondo acumula intereses respecto de los valores con cupón cero y con pago en especie antes de recibir los pagos en efectivo. Si bien no se realizan pagos de intereses periódicos sobre tales valores, las leyes impositivas exigen que el Fondo distribuya el ingreso acumulado; eso puede exigir que el Fondo venda ciertos valores a precios poco favorables o pida prestado dinero para hacer frente a los mismos.

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 del Fondo.

INFORMACIÓN ADICIONAL ACERCA DE LAS ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN Y RIESGOS DE LOS FONDOS (cont.)

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

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 solamente al Valor Activo Neto de cierre, se ha previsto la negociación de las Acciones de ciertos Fondos en un mercado secundario con negociación intradiaria y la creación y reembolso de Unidades de Suscripción principalmente en especie, a excepción de los Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF cuyas acciones normalmente se crean y reembolsan parcial o principalmente en efectivo, en Unidades de suscripción al precio del final de la 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 que prevén ciertos 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.

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 acuerdo de gestión de inversiones celebrado entre la Sociedad de Inversión y Van Eck Associates Corporation en relación con los Fondos (el "Acuerdo de Gestión de Inversiones"), Van Eck Associates Corporation se desempeña como asesor de cada Fondo y será responsable de la gestión diaria de sus inversiones, con sujeción a la supervisión de la Junta Directiva. Al 30 de junio de 2014, el Asesor tenía a su cargo la gestión de activos por valor de aproximadamente \$34,450 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, fondos con cotización bursátil ETF, 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 31 de octubre de 2013 se incluye un análisis acerca de la aprobación por parte de la Junta Directiva del Contrato de Gestión de Inversiones.

Por 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 Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF), de 0.40% (respecto de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF) y de 0.45% (respecto del Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF). En ocasiones, el Asesor podrá renunciar a la totalidad de sus comisiones o a parte de ellas. El Asesor ha convenido, al menos hasta el 1 de septiembre de 2015, condonar sus comisiones y/o pago de los gastos del Fondo en la medida en que sea necesario para evitar que los gastos operativos del Fondo (excluidos los gastos por intereses, costos de oferta, gastos de compraventa, impuestos y gastos extraordinarios) sean superiores al 0.19% (respecto del Fondo Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF), 0.39% (respecto del Fondo Market Vectors Renminbi Bond ETF), 0.40% (respecto de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF), 0.47% (respecto del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF), 0.49% (respecto del Fondo Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF) y 0.50% (respecto del Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond 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.

Estructura de gerente de gerentes. Respecto de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF, el Asesor y la Sociedad de inversión pueden valerse de una orden de excepción de la SEC (la "Orden") que permite que el Asesor celebre contratos de inversión de subasesor con subasesores no afiliados sin obtener el consentimiento de los accionistas. El Asesor, sujeto a la revisión y aprobación de la Junta Directiva, puede seleccionar uno o más subasesores para los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF and Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF y supervisor, controlar y evaluar el desempeño de cada uno de los subasesores.

La Orden también permite que el Asesor, sujeto a la aprobación de la Junta Directiva, reemplace a los subasesores y modifique los contratos de inversión de los subasesores, incluso los honorarios, sin que medie la aprobación de los accionistas toda vez que el Asesor y la Junta Directiva consideren que tales acciones redundarán en beneficio de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF y sus respectivos accionistas. De este modo, el Asesor tendría la responsabilidad (sujeto a la supervisión de la Junta Directiva) de recomendar la contratación y el reemplazo de los subasesores así como la autoridad para dar por finalizada la contratación de cualquier subasesor y reasignar los activos de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF o Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF para su gestión por parte de cualquier otro subasesor o subasesores y también él mismo. Esto significa que el Asesor podría entonces reducir las comisiones y honorarios por subasesoramiento y conservar una porción más significativa de la comisión o bien incrementar las comisiones por subasesoramiento y conservar una porción más pequeña de la comisión de gestión. El asesor remuneraría entonces los servicios de los subasesores con parte de su propia comisión de gestión. El Asesor pagaría entonces a cada subasesor la comisión de gestión correspondiente.

ADMINISTRACIÓN DE LOS FONDOS (cont.)

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 los Fondos Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors International High Yield Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF son Michael F. Mazier y Francis G. Rodillo. Los gestores de cartera que actualmente comparten la responsabilidad de la gestión diaria de la cartera de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF son Hao Hung (Peter) Liao y George Cao.

El Sr. Mazier trabaja para el Asesor desde agosto de 2007 como gestor de cartera y especialista senior en estrategias de valores de renta fija. Previamente a su trabajo con el Asesor, el Sr. Mazier se desempeñó como analista de bonos en el Departamento de Investigación de Renta Fija de Morgan Stanley. Se desempeñó también como Vicepresidente de Lynch Global Research Department ocupándose de la gestión de fondos cerrados. El Sr. Mazier se graduó en la Syracuse University en 1983 donde obtuvo el título de Bachelor of Science en Ingeniería eléctrica. También se graduó en la Villanova University con el título de Master of Science en Ingeniería informática en 1986 y en la Columbia Business School con el título de Master en Administración de empresas en 1990. El Sr. Rodillo se graduó en la Princeton University en 1990 con el título de Bachelor of Arts y en la Wharton School of Business en 1993 con el título de Master en Administración de empresas. Previamente a su trabajo con el Asesor, el Sr. Rodillo se desempeñó como Director gerente de mercados emergentes globales en The Seaport Group (enero de 2010 a marzo de 2012), fue socio fundador de Soundbrook Capital, LLC (junio de 2008 - diciembre de 2009) y Director gerente, Gestor de cartera y Jefe de gestión de riesgos en Greylock Capital Management (2001- 2008). El Sr. Liao trabaja para el Asesor desde el verano de 2004 como Analista. 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 (agosto de 2004 a agosto de 2006) de United Airlines. Los Sres. Cao, Liao y Mazier se desempeñan como gestores de cartera de otros fondos de la Sociedad de Inversión. Los Sres. Liao and Mazier también se desempeñan como gestores de cartera para otras sociedades de inversión asesoradas por el Asesor. Se recomienda consultar la Declaración de Información Adicional del Fondo para obtener más datos acerca de la remuneración de los gestores de fondos, otras cuentas atendidas por los gestores de fondos y las acciones que posee cada uno.

INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS

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 p.m., 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 de un 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. Normalmente, los valores de renta fija se valúan sobre la base de cotizaciones de agentes o corredores, creadores de mercado establecidos o un servicio de valuación independiente que utiliza datos que reflejan el cierre anterior de los mercados principales para esos valores. En ausencia de un último precio de venta informado, las posiciones de corto plazo pueden valuarse al precio vendedor solicitado a dichas fuentes. Los precios obtenidos por un servicio independiente de cotización externo toman 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.

Las inversiones de corto plazo que tengan una fecha de vencimiento de 60 días o menos se valúan como costos amortizados. 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 prevé aplicar el criterio de valuación a precio razonable a algunos valores de renta variable extranjeros del Fondo cada día en que el Fondo calcula su Valor Activo Neto, excepto a aquellos que se negocien principalmente en bolsas que cierren 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 periodos de interrupción de las creaciones y reembolsos o situaciones de volatilidad extrema del mercado.

La compañía fiduciaria depositaria (Depositary 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 el 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) y, en tal sentido, el Asesor hace un seguimiento de la compraventa de los participantes autorizados para detectar actividades o patrones abusivos. Los Fondos se reservan el derecho de rechazar órdenes que puedan interferir en su gestión o que, por algún otro motivo, no resulten convenientes y cada Fondo puede 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 de los Fondos.

INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS (cont.)

DISTRIBUCIONES

Renta neta de inversión y ganancias de capital. En su calidad de accionista de un Fondo, usted 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 en forma de “distribuciones”.

Típicamente, cada Fondo obtiene una renta en dividendos de las acciones e intereses de los instrumentos de deuda. Estos montos, netos de gastos, se pagan a los accionistas del Fondo como dividendos provenientes de la renta neta de inversión. Por lo general, cada 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”. Usted debe pagar impuestos sobre las distribuciones de los ingresos netos de una inversión, incluso sobre las ganancias de capital de corto plazo, de existir, como si se tratara de ingresos ordinarios. Las distribuciones de ganancias de largo plazo que reciba del Fondo son gravables como ganancias de capital de largo plazo.

Habitualmente, la renta neta de inversión, de existir, se distribuye a los accionistas mensualmente (trimestralmente respecto de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF y Market Vectors Mortgage REIT Income ETF) mientras que las ganancias de capital, de existir, se distribuyen típicamente a los accionistas al menos una vez por año. 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, los Fondos pueden decidir distribuir, al menos una vez al año, los montos que representen el rendimiento total por dividendo, neto de los gastos de los valores de inversión subyacentes, como si los Fondos fueran los titulares 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 rentabilidad del capital que, a los efectos impositivos, recibe el tratamiento de rentabilidad de la inversión en las Acciones.

Las distribuciones en efectivo pueden reinvertirse automáticamente en otras Acciones del 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 los Fondos, 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 consecuencias tributarias en las siguientes circunstancias: (i) cuando un Fondo realiza distribuciones; (ii) cuando usted vende las Acciones en el mercado secundario; o (iii) cuando usted crea o reembolsa Unidades de suscripción.

Impuestos sobre las distribuciones. Como se indicó anteriormente, cada Fondo prevé distribuir renta neta de inversión mensualmente (trimestralmente respecto de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF y Market Vectors Mortgage REIT Income ETF) y cualquier ganancia neta de capital realizada a corto o largo plazo 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.

Usted debe pagar impuestos sobre las distribuciones de los ingresos netos de una inversión, incluso sobre las ganancias de capital de corto plazo, de existir, como si se trataran de ingresos ordinarios. 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 la renta neta de inversión suelen estar gravadas 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 un Fondo mantuvo las inversiones que las generaron, en lugar del plazo en que 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 (sin embargo, la tasa impositiva del 25% sobre las ganancias de capital continuará aplicándose a las distribuciones de ganancias a la tasa del 25% recibidas por el Fondo Mortgage Vectors REIT Income ETF).

Los Fondos, a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF, no esperan que ninguna de sus distribuciones sean dividendos que reúnan los requisitos para menores tasas impositivas ni para una deducción recibida por dividendos. En el caso de que los Fondos Market Vectors BDC Income ETF y Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF reciban tal dividendo y designen su distribución como dividendo calificado, es posible que el dividendo deba tributar a las tasas máximas de ganancias de capital de 15% o 20%, siempre y cuando se cumplan los requisitos de período de tenencia y otros tanto en el nivel de accionista como en el del Fondo. No se espera que una porción significativa de las distribuciones de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF o Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF reúnan los requisitos para el tratamiento como dividendo calificado.

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), con determinados 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 cada Fondo consistan en valores extranjeros, a excepción de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF.

Retención técnica. Es posible que cada Fondo deba retener un porcentaje de sus distribuciones y fondos si usted ha omitido proporcionar un número de identificación tributaria o número de seguridad social o no ha establecido de otro modo la base para una exención de la retención adicional de impuestos 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 los 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 reembolsan 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 suscripción 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. Se aplica 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 del Fondo y ganancias netas por reembolsos u otras enajenaciones de Acciones del Fondo) 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.

Si usted no es ciudadano o extranjero residente en Estados Unidos o es una entidad que no es de EE.UU., 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.

Como parte de la Ley de Cumplimiento Fiscal de Cuentas Extranjeras (Foreign Account Tax Compliance Act o “FATCA” por sus siglas en inglés), es posible que se exija a un Fondo imponer una retención del 30% sobre ciertos tipos de rentas originadas en EE.UU. (p. ej. dividendos, intereses y otros tipos de rentas pasivas), a pagar a partir del 1 de julio de 2014,

INFORMACIÓN PARA LOS ACCIONISTAS (cont.)

y sobre el producto de la venta o enajenación de activos que generan rentas originadas en EE.UU. a pagar a partir del 1 de enero de 2017 a (i) instituciones financieras extranjeras (“FFI por sus siglas en inglés”), incluidos los fondos de inversión no estadounidenses, a menos que estos se comprometan a recolectar y divulgar a la Dirección de Impuestos Internos (“IRS”) información sobre los titulares directos e indirectos de cuentas de nacionalidad estadounidense; y a (ii) ciertas entidades no financieras extranjeras (“NFFE por sus siglas en inglés”), a menos que certifiquen cierta información sobre los propietarios directos o indirectos estadounidenses. A fin de evitar posibles retenciones, las FFI tendrán que celebrar acuerdos con el IRS que indiquen que proporcionarán al IRS la información, incluso nombres, números de cuenta y saldos, direcciones y números de identificación tributaria de los titulares de cuentas de nacionalidad estadounidense y cumplan con procedimientos de diligencia debida respecto de la identificación de cuentas de estadounidenses así como también a retener impuestos sobre ciertos tipos de pagos sujetos a retención hechos a instituciones financieras extranjeras que no cumplan con el requisito o a titulares de cuentas extranjeros que no proporcionen la información requerida al IRS o información similar sobre la cuenta y la documentación apropiada a una autoridad impositiva local, en caso de que exista un acuerdo entre los gobiernos. Las NFFE deberán proporcionar cierta información sobre cada propietario estadounidense o certificaciones de no propiedad sustancial estadounidense a menos que rijan excepciones, o bien, comprometerse a proporcionarla al IRS.

Si bien las reglas de FATCA no se han terminado de implementar aún, es posible que un Fondo esté sujeto a la obligación de retención de FATCA y que también tenga que realizar revisiones de diligencia debida para clasificar a los inversionistas de entidades extranjeras a los fines del cumplimiento de la Ley FATCA. Los inversionistas deberán comprometerse a proporcionar la información necesaria para permitir que el Fondo cumpla con las reglas de FATCA. Si se exige al Fondo retener montos de los pagos realizados en cumplimiento de la Ley FATCA, los inversionistas recibirán las distribuciones menos los importes de tales retenciones.

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

El Índice Emerging Markets Index es publicado por JP Morgan Securities Inc. (“J.P. Morgan”). Los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Floating Rate Index, Mortgage REITs Index, Renminbi Bond Index y Treasury-Hedged High Yield Bond Index son publicados por Market Vectors Index Solutions GmbH (“MVIS”), una subsidiaria de propiedad absoluta del Asesor. Los Índices Emerging Markets High Yield Index, Fallen Angel Index y High Yield Index son publicados por BofA Merrill Lynch (“Merrill Lynch”). El Índice Preferred Securities Index es publicado por Wells Fargo & Company (“Wells Fargo”). En el presente folleto, se hace referencia a J.P. Morgan, MVIS, Merrill Lynch y Wells Fargo como “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 BDC 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 BDC. Para ser admitida en el Índice BDC Index y satisfacer los criterios de una BDC, una compañía debe estar constituida según las leyes de EE.UU. y tener su sede principal de negocios en dicho país, estar registrada ante la Comisión de Valores y Bolsa de EE.UU. ("SEC", por sus siglas en inglés) y haber optado por estar regulada como BDC de conformidad con la Ley de 1940.

Para poder formar parte del Índice BDC Index los valores deben tener una capitalización de mercado superior a los \$150 millones al finalizar el mes anterior al mes en que se produce el ajuste por reequilibrio. Las acciones que componen el Índice cuya capitalización bursátil disminuya por debajo de \$75 millones al finalizar el mes anterior al mes en que se produce el ajuste por reequilibrio dejarán de ser aptas para formar parte del Índice BDC 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. 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 30 de junio de 2014, el Índice BDC Index incluía 28 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$99.2 millones a \$5,300 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$2,000 millones. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice BDC Index están a cargo de Solactive AG (conocida anteriormente como Structured Solutions AG) en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice 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 BDC Index se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación, que se modifica para facilitar que cumpla con los requisitos de diversificación que establece el Subcapítulo M del Código Tributario. El Índice BDC 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 Mortgage REITs Index trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado desde al menos el último día de negociación del mes anterior a las fechas de la toma de valores de la revisión (es decir, el último día de negociación de febrero, mayo, agosto o noviembre). Las ponderaciones de los componentes del Índice BDC Index 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 anuncian el segundo viernes de cada trimestre calendario.

El Índice EM Aggregate Bond Index está compuesto por bonos soberanos y corporativos denominados en dólares estadounidenses, euros o monedas locales de países de mercados emergentes. Al 30 de junio de 2014, los países de mercados emergentes representados en el Índice EM Aggregate Bond Index incluían Angola, Arabia Saudita, Argentina, Azerbaiyán, Bahrein, Bangladesh, Barbados, Belarús, Belice, Bolivia, Bosnia y Herzegovina, Brasil, Bulgaria, Chile, China, Colombia, Costa Rica, Costa de Marfil, Croacia, Egipto, El Salvador, Emiratos Árabes Unidos, Filipinas, Gabón, Georgia, Ghana, Guatemala, Honduras, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Iraq, Israel, Jamaica, Jordania, Kazakstán, Kenya, Kuwait, Letonia, Líbano, Lituania, Malawi, Malasia, Marruecos, México, Mongolia, Nigeria, Omán, Paquistán, Paraguay, Perú, Polonia, Qatar, República Checa, República Dominicana, Rumania, Rusia, Senegal, Serbia, Sudáfrica, Sri Lanka, Tailandia, Tanzania, Túnez, Turquía, Ucrania, Uruguay, Venezuela, Vietnam y Zambia. El Índice EM Aggregate Bond Index incluye tanto valores con calificación de grado de inversión como por debajo del grado de inversión, y también valores de la Regla 144A, con o sin derechos de inscripción. Al 30 de junio de 2014, el 22.84% de los componentes del Índice EM Aggregate Bond Index estaba compuesto por valores con calificación por debajo de grado de inversión. Al 30 de junio de 2014, el Índice EM Aggregate Bond Index incluía aproximadamente 2,045 bonos de 705 emisores y su fecha de vencimiento promedio ponderada era de 8.3 años.

Los valores de deuda corporativa y cuasi soberana denominados en dólares estadounidenses, euros o monedas locales que reúnen los requisitos deben tener un monto en circulación equivalente a 300 millones de dólares estadounidenses como mínimo. Los valores de deuda soberana denominados en dólares estadounidenses o euros que reúnen los requisitos deben tener un monto en circulación equivalente a 500 millones de dólares estadounidenses como mínimo. Los valores de deuda soberana denominados en monedas locales que reúnen los requisitos deben tener un monto en circulación equivalente a 1,000 millones de dólares estadounidenses como mínimo (es decir, después de aplicar los filtros de nivel de componentes de circulación, plazo hasta el vencimiento, etc.).

El índice EM Aggregate Bond Index utiliza una metodología de ponderación por capitalización de mercado que consiste en categorizar cada bono del Índice EM Aggregate Bond Index en una de las siguientes categorías: (1) bonos cuasi soberanos y corporativos denominados en dólares estadounidenses o euros; (2) bonos cuasi soberanos y corporativos denominados en monedas locales; (3) bonos soberanos denominados en dólares estadounidenses o euros y (4) bonos soberanos denominados en monedas locales (siendo cada una de éstas una "categoría de moneda").

1. Las ponderaciones tienen un máximo de 3% por emisor (sobre la base de la cantidad circulante) de bonos corporativos e instrumentos de deuda cuasi soberana y la ponderación en exceso se redistribuirá a la otra categoría de moneda de bonos corporativos y cuasi soberanos.
2. Las ponderaciones por país (de riesgo) tienen un límite máximo de 10% dentro de cada categoría de moneda y la ponderación en exceso se redistribuirá proporcionalmente entre todos los otros países no sujetos a límite dentro de la misma categoría de moneda.
3. Las ponderaciones tienen un límite del 50% por categoría de moneda y la ponderación en exceso se redistribuirá proporcionalmente entre las otras categorías de moneda no sujetas a límite.

Los pasos 1 a 3 se repiten hasta que las ponderaciones finales llegan al límite máximo de 3% por emisor de bonos corporativos e instrumentos de deuda cuasi soberana, al máximo de 10% por país (de riesgo) dentro de cada categoría y al máximo de 50% por país.

El Índice EM Aggregate Bond Index se ajusta por reequilibrio mensualmente en la fecha de cierre de las operaciones del último día hábil de cada mes.

El Índice Emerging Markets High Yield Index está compuesto por bonos denominados en dólares estadounidenses de emisores no soberanos de países de mercados emergentes con una calificación de BB1 o menor (sobre la base de un promedio entre las agencias calificadoras Moody's, S&P o Fitch) y emitidos en los principales mercados internos locales o de eurobonos. Si solamente dos de estas agencias califican un bono, la calificación promedio se basa en el promedio de ambas. Si solamente una agencia califica el bono, dicha calificación se usa para considerar la elegibilidad del Índice Emerging Markets High Yield Index. Para ser incluido en el Índice Emerging Markets High Yield Index, un emisor debe tener exposición a riesgos de países distintos de los miembros del Grupo de diez FX, todos los países de Europa Occidental y los territorios de EE.UU. y de los países de Europa Occidental. Los países integrantes del Grupo de los Diez (G10) FX son todos los países de la órbita del Euro, Australia, Canadá, Estados Unidos, Japón, Nueva Zelanda, Noruega, Reino Unido, Suecia y Suiza. Además, los bonos deben tener al menos 18 meses de plazo hasta el vencimiento final en el momento de su emisión, al menos un año restante hasta el vencimiento final, un cupón fijo y al menos un valor nominal circulante de \$300 millones para ser incluidos en el Índice Emerging Markets High Yield Index. El Índice Emerging Markets High Yield Index incluye bonos corporativos y cuasi gubernamentales de países que reúnen los requisitos, pero excluye bonos soberanos y supranacionales. Los bonos emitidos originalmente con cupón cero, los valores "globales" (es decir, bonos emitidos simultáneamente en los mercados de eurobonos y el mercado local de bonos de EE.UU.), los valores de la Regla 144A con o sin derechos de registro y los valores con pago en especie, incluso los bonos "toggle", pueden incluirse en el Índice Emerging Markets High Yield Index. Los valores con pago en especie pagan las distribuciones o los intereses como valores adicionales. Los bonos "toggle" son un tipo de bono con pago en especie en el que el emisor tiene la opción de realizar el pago de los intereses en efectivo o en bonos adicionales. Los valores perpetuos rescatables también pueden integrar el Índice siempre y cuando estén al menos a un año de la primera fecha de rescate. Un valor perpetuo rescatable es un tipo de bono que no tiene fecha de vencimiento, pero el emisor puede rescatarlo en determinados momentos. Los valores de tasa fija a flotante también pueden integrar el Índice siempre y cuando sean rescatables dentro del período de tasa fija y estén al menos a un año de la última fecha de rescate anterior a la fecha en que el bono pasa de ser de tasa fija a tasa flotante. Se incluyen valores de capital contingente en el Índice Emerging Markets High Yield Index siempre y cuando no tengan una característica de conversión automática en valores de renta variable; los valores con disparadores activados por una autoridad reglamentaria, incluso las conversiones en valores de renta variable, reúnen los requisitos para su inclusión. También reúnen los requisitos para ser incluidos en el Índice aquellos valores de capital contingente con disparadores de capital contabilizable como pérdida. Los valores de capital híbrido reúnen los requisitos para ser incluidos en el Índice Emerging Markets High Yield Index, incluso aquellos que tengan el potencial de convertirse en acciones preferentes, aquellos con disposiciones de diferimiento de cupones acumulativos y no acumulativos y aquellos con mecanismos alternativos de pago de cupón. Los valores que hayan incurrido en incumplimiento, valores ligados a otros de renta variable y valores emitidos o destinados principalmente a inversionistas minoristas se excluyen del Índice Emerging Markets High Yield Index.

El Índice Emerging Markets High Yield Index es un subconjunto del Índice BofA Merrill Lynch US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index. Los componentes del Índice BofA Merrill Lynch US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index son empresas con ponderación de capitalización sujeta a un límite de 10% por país y 2% por emisor. Los países y emisores que superen los límites se reducen al 10% y al 2% respectivamente y el valor nominal de cada uno de sus bonos se ajusta sobre la base de prorrateo. En el caso en que haya menos de 10 países o menos de 50 emisores en el Índice BofA Merrill Lynch US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index, todos ellos se ponderan de forma equivalente y los valores nominales de sus respectivos bonos aumentan o disminuyen sobre la base de prorrateo. Como subconjunto de un índice más grande, los integrantes del Índice Emerging Markets High Yield Index se definen con las ponderaciones calculadas para el Índice BofA Merrill Lynch US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index y se vuelven a ponderar proporcionalmente.

Los intereses acumulados se calculan suponiendo la liquidación al día siguiente. Los flujos de efectivo provenientes de los pagos de los bonos que se reciban durante cada mes se retienen en el Índice Emerging Markets High Yield Index hasta el fin del mes y luego se eliminan como parte del ajuste por reequilibrio. El efectivo no acumula ningún ingreso por reinversión mientras se mantiene en el Índice Emerging Markets High Yield Index.

El Índice Emerging Markets High Yield Index se ajusta por reequilibrio el último día del mes, sobre la base de la información disponible hasta el tercer día hábil anterior al último día hábil del mes. No se realizan cambios a las tenencias de los integrantes a excepción de las fechas de ajuste por reequilibrio de fin de mes.

Al 30 de junio de 2014, el Índice Emerging Markets High Yield Index incluía aproximadamente 436 bonos de 266 emisores de los siguientes países: Arabia Saudita, Argentina, Azerbaiyán, Barbados, Bahrein, Bangladesh, Brasil, Chile, China, Colombia, Corea del Sur, Costa Rica, Croacia, Egipto, El Salvador, Emiratos Árabes Unidos, Filipinas, Georgia, Guatemala, Hong Kong, Hungría India, Indonesia, Israel, Jamaica, Kazakstán, Macao, Marruecos, México, Mongolia, Nigeria, Omán, Paraguay, Perú, Polonia, República Dominicana, Rusia, Singapur, Sudáfrica, Sri Lanka, Turquía, Ucrania, Uruguay y Venezuela.

El Índice Emerging Markets Index ha sido diseñado para replicar la rentabilidad de los bonos emitidos por gobiernos de países de mercados emergentes denominados en la moneda local del emisor. El Índice Emerging Markets Index ha sido diseñado con fines de inversión e incluye solamente aquellos países a los que la mayoría de los inversores internacionales pueden acceder. El Proveedor del Índice selecciona bonos gubernamentales de tasa fija y denominados en la moneda local de cada uno de los países de mercados emergentes que se indican a continuación que tengan fechas de vencimiento de 13 meses o más. Al 10 de junio de 2014, el Índice Emerging Markets Index incluía 194 bonos de emisores de los siguientes países: Brasil, Chile, Colombia, Filipinas, Hungría, Indonesia, Malasia, México, Nigeria, Perú, Polonia, Rumania, Rusia, Sudáfrica, Tailandia y Turquía.

Los países que reúnen los requisitos para integrar el Índice Emerging Markets Index son aquellos cuyo Ingreso Interno Bruto ("IIB") per cápita esté por debajo del Techo de ingresos para el índice ("IIC" por sus siglas en inglés), durante tres años consecutivos. El IIC se define como el nivel de IIB per cápita ajustado todos los años por la tasa de crecimiento del IIB mundial. El nivel de IIC actual es de \$19,713 dólares estadounidenses a julio de 2014 (el nivel anterior era de \$18,690 en 2013). Un país reúne los requisitos para ser excluido del Índice Emerging Markets Index si su IIB per cápita está por encima del IIC durante tres años consecutivos y la calificación de su crédito soberano es A-/A3/A- o más durante tres años consecutivos. Los cambios en el cumplimiento de los requisitos de un país exigen la recategorización de los países dentro y fuera del Índice Emerging Markets Index. El Índice Emerging Markets Index excluye países con controles de capital explícitos, pero no contempla los problemas reglamentarios o tributarios al evaluar su elegibilidad.

La ponderación máxima de un país en el Índice Emerging Markets Index se fija en un límite del 10% mientras que la mínima es del 3%. Este límite se aplica mensualmente en la fecha de reequilibrio. El excedente se redistribuye en proporción a la capitalización de mercado de los otros países del Índice Emerging Markets Index con ponderaciones menores de 10%; esto garantiza la ponderación relativa de los otros mercados en el Índice.

El ajuste por reequilibrio del Índice Emerging Markets Index se realiza el primer día hábil de cada mes. El Índice se pondera por capitalización de mercado total normalizada de los países que lo componen (precio bruto multiplicado por el total circulante), sujeto al límite mencionado de 10% por país. Las ponderaciones cambian mensualmente en la fecha de ajuste por reequilibrio y permanecen inalteradas hasta el mes siguiente. El interés acumulado se asigna a los bonos que componen el Índice Emerging Markets Index de acuerdo a una convención específica del mercado de cada país, y este interés se ajusta por liquidación.

El Índice Emerging Markets Index se calcula diariamente. La rentabilidad total se calcula mediante la sumatoria de las variaciones de precios, ganancias/pérdidas sobre reembolsos de capital y cupones recibidos o acumulados, expresada como un porcentaje del valor de mercado inicial y ajustada por las fluctuaciones de las monedas.

Los siguientes tipos de bonos se excluyen del Índice Emerging Markets Index: bonos con tasa flotante, bonos vinculados con la inflación, bonos de capitalización/amortización, bonos rescatables, bonos convertibles y bonos con fecha de venta.

PricingDirect Inc., un servicio de valuación profesional basado en precios de mercado y una subsidiaria de propiedad total de J.P. Morgan Chase & Co, se utiliza como fuente principal de valuación de precio a nivel de instrumento que garantiza transparencia, coherencia y exactitud en las valuaciones de las empresas que componen el índice. Los niveles de tipo de cambio y de futuros se obtienen de los precios de cierre de las 4 de la tarde en Londres de WM/Reuters. El Índice Fallen Angel Index está compuesto por bonos corporativos con calificación por debajo de grado de inversión, denominados en dólares estadounidenses, que tenían originalmente calificación de grado de inversión cuando fueron emitidos. Los valores que reúnen los requisitos deben estar emitidos en el mercado interno de EE.UU. y tener una calificación por debajo de grado de inversión (sobre la base de un promedio entre las agencias calificadoras Moody's, S&P y Fitch). Si solamente dos de estas agencias califican un bono, la calificación promedio se basa en el promedio de ambas. Si solamente una agencia califica el bono, dicha calificación se usa para considerar la elegibilidad del Índice Fallen Angel Index.

El Índice Fallen Angel Index está compuesto por bonos emitidos por emisores de EE.UU. y de otros países. Los emisores que reúnen los requisitos deben ser de países que integran el Grupo de los Diez FX, de un país de Europa Occidental o de un territorio de los Estados Unidos o de un país de Europa Occidental. Los países integrantes del Grupo de los Diez (G10) FX son todos los países de la órbita del Euro, Australia, Canadá, Estados Unidos, Japón, Nueva Zelanda, Noruega, Reino Unido, Suecia y Suiza.

Los valores que reúnen los requisitos deben tener al menos 18 meses de plazo hasta el vencimiento final en el momento de su emisión, al menos un año restante hasta el vencimiento final, un cupón fijo y un valor nominal circulante mínimo de \$100 millones de dólares estadounidenses. Los bonos emitidos originalmente con cupón cero, los valores de la Regla 144A, con o sin derechos de registro, y los valores con pago en especie, incluso los bonos “toggle”, pueden incluirse en el Índice Fallen Angel Index. Los valores con pago en especie pagan las distribuciones o los intereses como valores adicionales. Los bonos “toggle” son un tipo de bono con pago en especie en el que el emisor tiene la opción de realizar el pago de los intereses en efectivo o en bonos adicionales. Los valores perpetuos rescatables también pueden integrar el Índice siempre y cuando estén al menos a un año de la primera fecha de rescate. Un valor perpetuo rescatable es un tipo de bono que no tiene fecha de vencimiento, pero el emisor puede rescatarlo en determinados momentos. Los valores de tasa fija a flotante también pueden integrar el Índice siempre y cuando sean rescatables dentro del período de tasa fija y estén al menos a un año de la última fecha de rescate anterior a la fecha en que el bono pasa de ser de tasa fija a tasa flotante. Se incluyen en el Índice Emerging Fallen Angel Index valores de capital contingente, incluso aquellos con disposiciones de contabilización como pérdida del capital, siempre y cuando no tengan una característica de conversión automática en valores de renta variable a menos que dicha conversión sea activada por una autoridad reglamentaria, en cuyo caso se incluyen. Otros valores de capital híbrido reúnen los requisitos para ser incluidos en el Índice Fallen Angel Index, incluso aquellos que tengan el potencial de convertirse en acciones preferentes, aquellos con disposiciones de diferimiento de pago de cupones acumulativos y no acumulativos y aquellos con mecanismos alternativos de pago de cupón. Se excluyen del Índice Fallen Angel Index los valores destinados principalmente a inversionistas minoristas, valores ligados a valores de renta variable, bonos en eurodólares (bonos en dólares estadounidenses no emitidos en el mercado local de EE.UU.), sujetos o libres de impuestos de EE.UU., municipales, que acumulan warrants, elegibles para una deducción recibida por dividendos (“DRD” por sus siglas en inglés) y los valores que hayan incurrido en incumplimiento. Los valores elegibles para DRD son valores cuyas distribuciones pueden ser elegibles para una deducción recibida por dividendos.

Los valores que componen el Índice Fallen Angel Index se ponderan por capitalización sobre la base de sus montos circulantes actuales. Los intereses acumulados se calculan suponiendo la liquidación al día siguiente. Los flujos de efectivo provenientes de los pagos de los bonos que se reciban durante cada mes se retienen en el Índice Fallen Angel Index hasta el fin del mes y luego se eliminan como parte del ajuste por reequilibrio. El efectivo no acumula ningún ingreso por reinversión mientras se mantiene en el Índice Fallen Angel Index.

El Índice Fallen Angel Index se ajusta por reequilibrio el último día del mes, sobre la base de la información disponible hasta el tercer día hábil anterior al último día hábil de cada mes. Las emisiones que reúnen los requisitos se incluyen en el Índice Fallen Angel Index el mes siguiente. No se realizan cambios a las tenencias de los integrantes a excepción de las fechas de ajuste por reequilibrio de fin de mes.

Al 30 de junio de 2014, el Índice Fallen Angel Index incluía 316 bonos con calidad por debajo de grado de inversión de 132 emisores de los siguientes países: Alemania, Australia, Canadá, España, Estados Unidos, Finlandia, Francia, Irlanda, Italia, Japón, Luxemburgo, Noruega, los Países Bajos, Portugal, el Reino Unido y Suiza.

El Índice High Yield Index replica la rentabilidad de instrumentos de deuda con calificación por debajo de grado de inversión emitidos por empresas ubicadas en distintas partes del mundo (que pueden incluir países de mercados emergentes) a excepción de los Estados Unidos, denominados en euros, dólares estadounidenses, dólares canadienses o libras esterlinas emitidos en los principales mercados internos locales o de eurobonos. Los valores que reúnen los requisitos deben tener calificación por debajo de grado de inversión (basada en un promedio de las calificaciones de Moody's, S&P y Fitch). Si solamente dos de estas agencias califican un bono, la calificación promedio se basa en el promedio de ambas. Si solamente una agencia califica el bono, dicha calificación se usa para considerar la elegibilidad del Índice High Yield Index. Los valores que reúnen los requisitos deben tener al menos 18 meses de plazo hasta el vencimiento final en el momento de su emisión, al menos un año restante hasta el vencimiento final, un programa de pago de cupón fijo y un valor nominal circulante mínimo de 100 millones de dólares estadounidenses, 100 millones de euros, 50 millones de libras esterlinas o 100 millones de dólares canadienses. Los bonos en eurodólares (bonos en dólares estadounidenses no emitidos en el mercado local de EE.UU.) y los valores de la Regla 144A, con o sin derechos de registro, pueden incluirse en el Índice High Yield Index. Los bonos emitidos originalmente con cupón cero y los valores con pago en especie, incluso los bonos "toggle", pueden incluirse en el Índice. Los valores con pago en especie pagan las distribuciones o los intereses como valores adicionales. Los bonos "toggle" son un tipo de bono con pago en especie en el que el emisor tiene la opción de realizar el pago de los intereses en efectivo o en bonos adicionales. Los valores perpetuos rescatables también pueden integrar el Índice siempre y cuando estén al menos a un año de la primera fecha de rescate. Un valor perpetuo rescatable es un tipo de bono que no tiene fecha de vencimiento, pero el emisor puede rescatarlo en determinados momentos. Los valores de tasa fija a flotante también pueden integrar el Índice siempre y cuando sean rescatables dentro del período de tasa fija y estén al menos a un año de la última fecha de rescate anterior a la fecha en que el bono pasa de ser de tasa fija a tasa flotante. Se incluyen valores de capital contingente en el Índice High Yield Index siempre y cuando no tengan una característica de conversión automática en valores de renta variable; los valores con disparadores activados por una autoridad reglamentaria, incluso las conversiones en valores de renta variable, reúnen los requisitos para su inclusión. También reúnen los requisitos para ser incluidos en el Índice aquellos valores de capital contingente con disparadores de capital contabilizable como pérdida. Los valores de capital híbrido reúnen los requisitos para ser incluidos en el Índice High Yield Index, incluso aquellos que tengan el potencial de convertirse en acciones preferentes, aquellos con disposiciones de diferimiento de cupones acumulativos y no acumulativos y aquellos con mecanismos alternativos de pago de cupón. Se excluyen del Índice High Yield Index los bonos sujetos o libres de impuestos de EE.UU. municipales, los elegibles para deducciones de dividendos recibidos ("DRD" por sus siglas en inglés) y aquellos que hayan incurrido en incumplimiento. Los valores elegibles para DRD son valores cuyas distribuciones pueden ser elegibles para una deducción recibida por dividendos. Los valores emitidos o destinados principalmente a inversionistas minoristas se excluyen del Índice High Yield Index.

Los valores que componen el Índice High Yield Index se ponderan por capitalización sobre la base de sus montos circulantes actuales multiplicados por el precio de mercado más el interés acumulado, siempre y cuando la asignación de un emisor individual no supere el 3%. Los emisores que superen el límite se reducen al 3% y el valor nominal de cada uno de sus bonos se ajusta sobre la base de prorrateo. De igual modo, los valores nominales de los bonos de otros emisores que caen por debajo del límite de 3%, se incrementan sobre la base de prorrateo. En el caso de que haya menos de 34 emisores en el Índice High Yield Index, todos ellos se ponderan de forma equivalente y sus valores nominales se aumentan o disminuyen sobre la base de prorrateo.

Los intereses acumulados se calculan suponiendo la liquidación al día siguiente. Los flujos de efectivo provenientes de los pagos de los bonos que se reciban durante cada mes se retienen en el Índice High Yield Index hasta el fin del mes y luego se eliminan como parte del ajuste por reequilibrio. El efectivo no acumula ningún ingreso por reinversión mientras se mantiene en el Índice High Yield Index. El Índice High Yield Index se ajusta por reequilibrio el último día del mes, sobre la base de la información disponible hasta el tercer día hábil anterior al último día hábil de cada mes. No se realizan cambios a las tenencias de los integrantes a excepción de las fechas de ajuste por reequilibrio de fin de mes.

Al 30 de junio de 2014, el Índice High Yield Index incluía 1,590 bonos con calidad por debajo de grado de inversión de 798 emisores de los siguientes países: Alemania, Arabia Saudita, Argentina, Australia, Austria, Azerbaiyán, Bahamas, Bahrein, Bangladesh, Barbados, Bélgica, Bermuda, Brasil, Bulgaria, Canadá, Chile, China, Chipre, Colombia, Corea, Costa Rica, Croacia, Dinamarca, Egipto, El Salvador, Emiratos Árabes Unidos, España, Filipinas, Finlandia, Francia, Georgia, Grecia, Guatemala, Hong Kong, Hungría, India, Indonesia, Irlanda, Israel, Italia, Islas Caimán, Islas Jersey, Islas Seychelles, Jamaica, Japón, Jersey, Kazajistán, Luxemburgo, Malasia, Marruecos, México, Mongolia, Países Bajos, Nueva Zelanda, Nigeria, Noruega, Omán, Paraguay, Perú, Polonia, Portugal, Reino Unido, República Checa, República Dominicana, Rusia, Seychelles, Singapur, Sudáfrica, Sri Lanka, Suecia, Suiza, Tailandia, Taiwán, Turquía, Ucrania, Uruguay, Venezuela y Vietnam. El Índice Floating Rate Index está compuesto por bonos con tasa de interés variable denominados en dólares estadounidenses (USD) emitidos por emisores corporativos o entidades comerciales similares que son empresas que cotizan en bolsa en los Estados Unidos, con al menos una calificación de grado de inversión de Moody's S&P, Fitch o una agencia calificadora local y no pueden tener una calificación por debajo de grado de inversión de Moody's, S&P, Fitch o una agencia calificadora local. Al 30 de junio de 2014, el Índice Floating Rate Index estaba compuesto por 302 valores de 121 emisores y aproximadamente el 20% estaba compuesto por valores de la Regla 144A.

Para ser incorporados en el Índice Floating Rate Index, los bonos de tasa variable con grado de inversión deben ser de emisores organizados como sociedades anónimas, compañías de responsabilidad limitada y tipos de entidades similares que se dedican a actividades financieras o comerciales. No se admiten los bonos emitidos por gobiernos, bonos soberanos, cuasi soberanos, de entidades sin fines de lucro o entidades respaldadas por gobiernos.

A los fines de seleccionar los valores, el Índice Floating Rate Index no distingue entre tenedores afiliados y no afiliados. De igual modo, se considera que los valores están en circulación incluso si obran en poder de afiliadas del emisor. Los valores incluidos en el Índice Floating Rate Index pueden no ser informables a través de TRACE® de FINRA (Trade Reporting and Compliance Engine®). Los bonos elegibles pueden cotizar en una bolsa de EE.UU., aunque no es un requisito.

Para poder ser incluidos en el Índice Floating Rate Index, los valores deben prever el pago de intereses o dividendos, durante el curso normal de las operaciones, aunque el interés o los dividendos deben pagarse a tasas variables. Los instrumentos que ofrecen la posibilidad de diferir los pagos de dividendos o cupones pueden incluirse en el Índice Floating Rate Index, incluso si el derecho de diferimiento está preestablecido.

Los valores del Índice Floating Rate Index deben estar denominados en dólares estadounidenses. Los emisores pueden ser de EE.UU. o de otros países. Los emisores o sus garantes deben ser compañías que cotizan en bolsa bajo los Artículos 13 o 15(d) de la Ley de Mercado de Valores de 1934.

Los valores del Índice Floating Rate Index pueden estar registrados públicamente o estar exentos de registro conforme al Artículo 3(a)(2) de la Ley de Mercado de Valores, distribuidos a personas que son compradores institucionales que reúnen los requisitos según la Regla 144A de la Ley de Mercado de Valores o emitidos exclusivamente para su colocación de forma privada.

Los valores del Índice Floating Rate Index deben tener calificación de "grado de inversión" o mayor de Moody's, S&P o Fitch. "Grado de inversión" significa una calificación de "Baa3" o superior de Moody's o de "BBB-" o superior de S&P y Fitch. Para poder ser incluidos en el Índice Floating Rate Index, los valores no deben tener una calificación "por debajo del grado de inversión" por una de las tres calificadoras: Moody's, S&P y Fitch. A tal fin, "por debajo de grado de inversión" significa "Ba1" o menos de Moody's o "BB+" o menos de S&P y Fitch.

Los valores rediseñados vinculados a un valor, una canasta de valores o un índice, swaps, fondos ETF, acciones preferidas, valores convertibles, bonos con opciones o warrants adjuntos, bonos al portador, bonos Sukuk, bonos de tasa fija a variable, bonos con doble moneda y valores respaldados por bienes u otros productos estructurados no pueden incluirse en el Índice Floating Rate Index.

Los valores incluidos en el Índice Floating Rate Index deben tener un plazo mínimo de medio año restante hasta el vencimiento.

El Índice Floating Rate Index es calculado por Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC ("IDC") y mantenido por IDC con Wells Fargo Securities, LLC en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Floating Rate Index se calculan y publican al final de cada día en que operan los mercados de bonos de EE.UU. y se excluyen los días feriados para dichos mercados, según lo indica la Securities Industry Financial Markets Association.

El índice Floating Rate Index utiliza una metodología de ponderación por capitalización de mercado que agrupo los valores en tres niveles de vencimiento: el tercio a más largo plazo, el tercio a plazo medio y el tercio a más corto plazo, donde se asigna la porción mayor a los certificados de tasa variable con fecha de vencimiento más distante. La ponderación máxima de un único componente es del 2%. El Índice Floating Rate Index se reequilibra mensualmente.

El Índice Floating Rate Index se ajusta por reequilibrio mensualmente en la fecha de cierre de las operaciones del último día hábil de cada mes. Los ajustes en los componentes del Índice se anunciarán cuatro días hábiles antes del primer día hábil del mes siguiente al cierre de la negociación diaria. La revisión se basará en los datos de cierre de los cinco días hábiles anteriores al primer día hábil de cada mes.

El Índice Mortgage REITs Index es un índice ponderado por capitalización bursátil modificada, ajustado por flotación y sujeto a reglas cuyo objetivo es replicar la rentabilidad general de las REIT domiciliadas en EE.UU. y en otros países que generen no menos del 50% de sus ingresos (o cuando corresponda, que tengan al menos el 50% de sus activos) de actividades relacionadas con las hipotecas. A la fecha de publicación de este Folleto, el Índice estaba compuesto por acciones de compañías hipotecarias (REIT) con cotización bursátil en EE.UU. que generan no menos del 50% de sus ingresos (o cuando corresponda, que tengan al menos el 50% de sus activos) de actividades relacionadas con las hipotecas. Esto incluye compañías o sociedades de inversión cuyas actividades principales son la compra o el servicio de préstamos hipotecarios sobre propiedades comerciales o residenciales o de valores relacionados con las hipotecas, que pueden incluir valores respaldados por hipotecas de emisores privados o bien, aquellos emitidos o garantizados por entidades pertenecientes al gobierno de EE.UU. o instrumentadas o patrocinadas por éste.

Para poder formar parte del Índice Mortgage REITs Index los valores deben tener una capitalización de mercado superior a los \$150 millones al finalizar el mes anterior al mes en que se produce el ajuste por reequilibrio. Los componentes actuales cuya capitalización bursátil sea menor a \$75 millones en el fin de mes anterior al mes de su fecha de ajuste por reequilibrio no podrán seguir integrando el Índice Mortgage REITs 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 local o internacional reconocida; por ejemplo, las acciones que coticen en el mercado bursátil nacional deben ser "valores informados" según las disposiciones de la Regla 11Aa3-1 de la Ley de Mercados de Valores. Se aplican criterios y estándares similares a las acciones que cotizan en el exterior.

Al 30 de junio de 2014, el Índice Mortgage REITs Index incluía 24 valores de empresas con un rango de capitalización bursátil de aproximadamente \$484.1 millones a \$10,800 millones, y una capitalización bursátil promedio de \$4,800 millones. Estos montos están sujetos a cambio.

El cálculo y mantenimiento del Índice Mortgage REITs Index está a cargo de Solactive AG (anteriormente conocida como Structured Solutions AG), en representación del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Mortgage REITs 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 Mortgage REITs Index se calcula a través de la metodología de ponderación por capitalización bursátil, ajustada por flotación, que se modifica para facilitar el cumplimiento de los requisitos de diversificación que establece el Subcapítulo M del Código Tributario. Este Índice se reequilibra trimestralmente, al cierre de la jornada bursátil del tercer viernes de marzo y septiembre, y se incorporan y/o eliminan empresas en función de los criterios de admisibilidad que rigen al Índice Mortgage REITs Index. Las empresas con cotización bursátil reciente (es decir, que han hecho ofertas públicas iniciales recientes) pueden incorporarse al Índice Mortgage REITs Index trimestralmente, siempre que reúnan los criterios de admisibilidad y hayan negociado desde al menos el último día de negociación del mes anterior a las fechas de la toma de valores de la revisión (es decir, el último día de negociación de febrero, mayo, agosto o noviembre). Las ponderaciones de los componentes del Índice Mortgage REITs Index se ajustan 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 anuncian el segundo viernes de cada trimestre calendario.

El Índice Preferred Securities Index ha sido diseñado para replicar la rentabilidad de los valores preferentes convertibles o intercambiables y no convertibles con cotización bursátil en una bolsa de EE.UU. El Índice Preferred Securities Index está compuesto por valores preferentes que cotizan en bolsas de EE.UU., incluidos aquellos valores que, a juicio del Proveedor de Índice, son equivalentes desde el punto de vista funcional a los preferentes, incluidos entre otros, los valores convertibles, valores preferentes en depósito o instrumentos perpetuos de deuda subordinada y excluidos aquellos valores que tengan una clasificación del sector de la industria "financiera" del servicio Bloomberg Professional® (en conjunto denominados "Valores preferentes"). Los valores equivalentes desde el punto de vista funcional a los valores preferentes son aquellos emitidos y negociados de manera similar a los valores preferentes perpetuos tradicionales. Los valores preferentes pueden estar sujetos a disposiciones de rescate o reembolso y pueden incluir aquellos emitidos por empresas de capitalización pequeña y mediana. Los valores preferentes emitidos por sociedades de inversión en hipotecas inmobiliarias (REIT) no se consideran valores dentro de la clasificación del sector de la industria "financiera" y, por lo tanto, se pueden incluir en el Índice Preferred Securities Index.

Los valores preferentes (o en el caso de los valores preferentes convertibles o intercambiables, los valores a los que estos se convierten o intercambian) deben cotizar en NYSE, NYSE Arca o NASDAQ. Los valores preferentes deben mantener un valor par mínimo de \$250 millones o un mínimo de 10 millones de acciones en circulación. A los fines de seleccionar los valores, el Comité de Revisión del Proveedor del Índice ("IRC" por sus siglas en inglés) no distingue entre tenedores afiliados y no afiliados. De igual modo, se considera que los valores están en circulación incluso si obran en poder de afiliadas del emisor. Los valores preferentes pueden tener dividendos o cupones fijos o variables, si bien los dividendos o los cupones pueden estar sujetos a diferimiento. Los valores preferentes deben estar denominados en dólares estadounidenses y sus emisores pueden ser estadounidenses o de otros países. Los valores preferentes deben estar registrados públicamente o estar exentos de registro conforme al Artículo 3(a)(2) de la Ley de Mercado de Valores. Los valores no registrados colocados de manera privada no reúnen los requisitos para su inclusión en el índice a menos que puedan intercambiarse por acciones registradas, suponiendo que se cumplan los restantes criterios de inclusión. Los valores preferentes no incluyen valores preferentes a tasa de subasta, valores sujetos a disposiciones de amortización del fondo, acciones de fondos cerrados, valores municipales o valores rediseñados vinculados a un valor, a una canasta de valores o a un índice.

El IRC examina y califica los valores preferentes para su inclusión y retiro del Índice Preferred Securities Index de conformidad con las reglas y la metodología del Índice. El IRC es responsable de los errores y omisiones y de revisar los cambios por reequilibrio del Índice Preferred Securities Index. El IRC también es responsable de asegurar que el Índice Preferred Securities Index cumpla con las reglas y la metodología del Índice.

Al 30 de junio de 2014, el Índice Preferred Securities Index incluía 86 valores con cotización bursátil en EE.UU. de 52 emisores. Estos montos están sujetos a cambio.

El Índice Preferred Securities Index se reconstituye y ajusta por reequilibrio mensualmente en la fecha de cierre de las operaciones de NYSE Arca el último día hábil de cada mes (la "fecha de ajuste por reequilibrio mensual"). Por lo general, los valores preferentes que han dejado de cumplir los requisitos desde la última fecha de ajuste por reequilibrio se retirarán en la siguiente fecha de ajuste por reequilibrio mensual excepto en el caso de ciertas acciones de la empresa o si el valor preferente se retira de la lista.

Todo ajuste a los valores preferentes integrantes se informará a NYSE Arca con una anticipación menos a los cinco días de negocios anteriores a una fecha de ajuste por reequilibrio mensual. NYSE Arca pondrá esta información a disposición del público en su sitio web, la difundirá por correo electrónico y/o por comunicado de prensa.

El Índice Renminbi Bond Index ha sido diseñado para replicar la evolución de los bonos extranjeros de tasa fija denominados en yuanes chinos ("RMB", yuanes o renminbi chinos) de emisores empresarios, gubernamentales, cuasi gubernamentales o supranacionales chinos y no chinos, disponibles para participantes del mercado fuera de China continental (Bonos RMB o Bonos en yuanes chinos). Los bonos en yuanes chinos que reúnen los requisitos para formar parte del Índice Renminbi Bond Index o la casa matriz de un emisor de bonos RMB deben tener al menos una calificación de grado de inversión de Moody's S&P, Fitch o una agencia calificador local y no pueden tener una calificación por debajo del grado de inversión de Moody's, S&P, Fitch o una agencia calificador local. Para poder ser incluidos en el Índice Renminbi Bond Index, los bonos en RMB deben tener una circulación mayor o igual a 750 millones de RMB y un plazo restante mínimo de 6 meses hasta el vencimiento. Al 30 de junio de 2014, el Índice Renminbi Bond Index estaba compuesto por 142 bonos de 56 emisores.

El Índice utiliza una metodología de ponderación por capitalización bursátil modificada. Se fija un límite del 22.5% para las ponderaciones de los emisores del Índice Renminbi Bond Index y la ponderación en exceso se redistribuye proporcionalmente entre todos los demás valores que lo componen.

El cálculo y mantenimiento del Índice Renminbi Bond Index está a cargo de Solactive AG (anteriormente conocida como Structured Solutions AG), en representación del Proveedor del Índice. Los precios de las monedas y los bonos corresponden a las 4.00 p.m. Horario del Este de EE.UU., y los precios de los bonos serán precios medios. Los valores del Índice Renminbi Bond Index se calcular y difunden al final de cada día en que opera el mercado de bonos de EE.UU. o al menos uno de los componentes del Índice Renminbi Bond Index.

El Índice Renminbi Bond Index se ajusta por reequilibrio mensualmente en la fecha de cierre de las operaciones del último día hábil de cada mes. Los ajustes en los componentes del Índice se anunciarán cuatro días hábiles antes del primer día hábil del mes siguiente al cierre de la negociación diaria. La revisión se basará en los datos de cierre de los cinco días hábiles anteriores al primer día hábil de cada mes. El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index fue diseñado para proporcionar exposición a bonos corporativos con calificación por debajo de grado de inversión denominados en dólares estadounidenses y para ofrecer cobertura contra tasas de interés en alza mediante el uso de Letras del Tesoro de los Estados Unidos.

El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index está compuesto por una “Cartera de largo plazo” y una “Cartera de corto plazo”.

La “Cartera de largo plazo” del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluye bonos corporativos que reúnen los requisitos y que además deben tener una calificación por debajo de grado de inversión (“IG” por sus siglas en inglés) (sobre la base de un promedio entre las agencias calificadoras Moody’s, S&P y Fitch); un bono reúne los requisitos si tiene 2 o 3 calificaciones de alto rendimiento (“HY” por sus siglas en inglés), una HY y una IG o una HY y ninguna IG. El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluye bonos, entre ellos, bonos susceptibles de rescate de emisores constituidos en los Estados Unidos. Al 30 de junio de 2014, aproximadamente el 27% del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index estaba compuesto por valores de la Regla 144A. Al 30 de junio de 2014, el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index estaba compuesto por aproximadamente 789 bonos con calidad por debajo de grado de inversión de 414 emisores.

Los valores que reúnen los requisitos deben tener al menos un año de plazo hasta el vencimiento final, un cronograma de cupón fijo y un monto de circulación mínimo de \$500 millones. Los bonos emitidos originalmente con cupón cero, los valores de la Regla 144A, con o sin derechos de registro, y los valores con pago en especie, incluso los bonos “toggle”, pueden incluirse en el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. Los valores con pago en especie pagan las distribuciones o los intereses como valores adicionales. Los bonos “toggle” son un tipo de bono con pago en especie en el que el emisor tiene la opción de diferir el pago del interés comprometiéndose a pagar un cupón mayor en el futuro. Los valores perpetuos rescatables también pueden integrar el Índice siempre y cuando estén al menos a un año de la primera fecha de rescate. Un valor perpetuo rescatable es un tipo de bono que no tiene fecha de vencimiento, pero el emisor puede rescatarlo en determinados momentos. Los valores de tasa fija a flotante también pueden integrar el Índice siempre y cuando sean rescatables dentro del período de tasa fija y estén al menos a un año de la última fecha de rescate anterior a la fecha en que el bono pasa de ser de tasa fija a tasa flotante. Se excluyen del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index los bonos en eurodólares (bonos en dólares estadounidenses no emitidos en el mercado local de EE.UU.), valores municipales sujetos o libres de impuestos de EE.UU., valores que acumulan warrants y valores que hayan incurrido en incumplimiento.

Los valores que componen la Cartera de largo plazo del índice se ponderan por capitalización de mercado con un límite máximo del 3% y el exceso de ponderación se redistribuye proporcionalmente entre los otros componentes de la Cartera de largo plazo.

La “Cartera de corto plazo” del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluye una posición de corto plazo en la Letra del Tesoro de los Estados Unidos a cinco años de menor precio que se determina mensualmente a la fecha de ajuste por reequilibrio del Índice.

El Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index es calculado y mantenido por Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC en nombre del Proveedor del Índice. Los valores del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index se calculan y difunden al final de cada día en que opera el mercado de bonos de EE.UU. o al menos uno de los componentes del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index.

Las Carteras de corto y largo plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index se ajustan por reequilibrio mensualmente al cierre de la jornada del último día de negociación de cada mes al punto en que el importe en dólares de la exposición a corto plazo sea equivalente al importe en dólares de las posiciones en bonos de alto rendimiento de la Cartera de largo plazo, sobre la base de la información disponible hasta el quinto día hábil anterior al último día hábil del mes. Las emisiones que reúnen los requisitos se incluyen en el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index el mes siguiente. Las emisiones que dejan de cumplir con los criterios en el transcurso del mes permanecen en el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index hasta el ajuste por reequilibrio del final del mes siguiente, momento en que se retiran del Índice. La Cartera de corto plazo del Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index incluye una posición de corto plazo en la Letra del Tesoro a cinco años de menor precio (es decir, se espera que la posición del Índice aumente de valor si la Letra del tesoro no baja, hecho que podría suceder cuando las tasas del interés se elevan por encima de tal Letra del Tesoro).

CONTRATOS DE LICENCIA Y DESCARGO DE RESPONSABILIDAD

Cada Fondo tiene derecho a utilizar su respectivo índice de referencia de conformidad con un contrato de sublicencia firmado con el Asesor.

Copyright 2014 JP Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados. J.P. Morgan es el nombre de JP Morgan Chase & Co. utilizado a los fines de la comercialización y sus subsidiarias y afiliadas en todo el mundo. J.P. Morgan Securities Inc. es miembro de NYSE y SIPC. JP Morgan Chase Bank, National Association es miembro de la FDIC. J.P. Morgan Futures Inc. es miembro de la NFA. J.P. Morgan Securities Ltd. y J.P. Morgan plc cuentan con autorización de la FSA y de miembros de LSE. J.P. Morgan Europe Limited cuenta con autorización de la FSA. J.P. Morgan Equities Limited es miembro de la Bolsa de Valores de Johannesburgo y está regulada por el FSB. J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited está registrado como asesor de inversiones con la Comisión de valores y futuros de Hong Kong y su número de CE es AAJ321. J.P. Morgan Securities Singapore Private Limited es miembro de Singapore Exchange Securities Trading Limited y está regulada por la Autoridad Monetaria de Singapur ("MAS", por sus siglas en inglés). J.P. Morgan Securities Asia Private Limited está regulada por la MAS y la Agencia de Servicios Financieros de Japón. J.P. Morgan Australia Limited (ABN 52 002 888 011) es un corredor de valores con licencia.

J.P. Morgan no patrocina, avala, promueve ni vende las acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF. J.P. Morgan no realiza ninguna declaración ni otorga ninguna garantía, expresa o implícita, a los titulares de las Acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF ni a ninguna otra persona acerca de la conveniencia de invertir en valores en general o en las Acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF en particular, ni acerca de la capacidad del Índice Emerging Markets Index para replicar la evolución del mercado bursátil en general. La única relación que mantiene J.P. Morgan con el Asesor es el otorgamiento de licencias respecto del Índice Emerging Markets Index que J.P. Morgan determina, compone y calcula sin tener en cuenta al Asesor ni las Acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF. J.P. Morgan no tiene obligación de tener en cuenta las necesidades del licenciatario ni de los titulares de Acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF al determinar, realizar la composición o calcular el Índice Emerging Markets Index no es responsable ni ha participado en la determinación del momento, ni de los precios o cantidades de acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF a emitir ni en la determinación o cálculo de la ecuación que se utiliza para reembolsar las Acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF. J.P. Morgan no tiene obligación ni responsabilidad alguna en relación con la administración, el mercadeo o la comercialización de las Acciones del Fondo Market Vectors Emerging Markets Local Currency Bond ETF.

EL ÍNDICE EMERGING MARKETS INDEX Y LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF SE PROPORCIONAN "TAL CUAL SON" CON CUALQUIERA Y TODAS LAS FALLAS QUE PUEDAN TENER. J.P. MORGAN NO GARANTIZA LA DISPONIBILIDAD, SECUENCIA, OPORTUNIDAD, CALIDAD, EXACTITUD NI INTEGRIDAD DEL ÍNDICE EMERGING MARKETS INDEX NI DE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF NI DE NINGUNO DE LOS DATOS CONTENIDOS EN ESTOS, U OBTENIDOS DE ALGUNA OTRA MANERA POR EL ASESOR, LOS PROPIETARIOS DE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF, O POR CUALQUIER OTRA PERSONA O ENTIDAD A PARTIR DEL USO DEL ÍNDICE EMERGING MARKETS INDEX Y/O LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF. J.P. MORGAN 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 EMERGING MARKETS INDEX NI DE CUALQUIER DATO CONTENIDO EN ÉSTE U OBTENIDO DE ALGÚN OTRO MODO POR EL ASESOR, LOS PROPIETARIOS DE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF, O POR CUALQUIER OTRA PERSONA O ENTIDAD A PARTIR DEL USO DEL ÍNDICE EMERGING MARKETS INDEX Y/O LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF. NO EXISTE REPRESENTACIÓN ALGUNA NI GARANTÍA MÁS ALLÁ DE LA DESCRIPCIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO. SE RENUNCIA A TODA GARANTÍA Y REPRESENTACIÓN DE CUALQUIER TIPO RESPECTO DEL ÍNDICE EMERGING MARKETS INDEX Y/O LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF, INCLUSO DE CUALQUIER GARANTÍA IMPLÍCITA DE COMERCIALIZACIÓN, CALIDAD, EXACTITUD, O APTITUD PARA UN FIN O USO EN PARTICULAR Y/O AUSENCIA DE INFRACCIÓN Y/O GARANTÍAS RESPECTO DE LOS RESULTADOS QUE SE OBTENGAN DEL USO DEL ÍNDICE EMERGING MARKETS INDEX Y/O DEL USO Y/O LA COMPRA DE LAS ACCIONES DEL FONDO MARKET VECTORS EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND ETF. SIN PERJUICIO DE LO ANTEDICHO, J. P MORGAN NO TENDRÁ, EN NINGÚN CASO, RESPONSABILIDAD POR DAÑOS ESPECIALES, PUNITIVOS, DIRECTOS, INDIRECTOS O CONSECUENTES, LO CUAL INCLUYE LA PÉRDIDA DEL CAPITAL Y/O EL LUCRO CESANTE, AUN SI HUBIERA SIDO NOTIFICADO DE LA POSIBILIDAD DE QUE SE PRODUJERAN DICHOS DAÑOS.

El Asesor ha celebrado un contrato de licencia con MVIS para usar los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Floating Rate Index, Mortgage REITs Index, Renminbi Bond Index y Treasury-Hedged High Yield Index. Cada uno de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF tiene derecho a utilizar sus respectivos 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 BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF. MVIS no realiza ninguna declaración ni otorga garantía alguna, expresa o implícita, a los titulares de Acciones de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond 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 BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF en particular, así como tampoco acerca de la capacidad de los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Floating Rate Index, Mortgage REITs Index, Renminbi Bond Index y Treasury-Hedged High Yield Bond Index de replicar la evolución de la rentabilidad de sus mercados de valores respectivos. La única relación que mantiene MVIS con el Asesor es el otorgamiento de licencias sobre determinadas marcas de servicio y nombres comerciales y de los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Floating Rate Index, Mortgage REITs Index, Renminbi Bond Index y Treasury-Hedged High Yield Bond Index que MVIS determina, compone y calcula sin tener en cuenta al Asesor ni las Acciones de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF. MVIS no tiene obligación de tomar en cuenta las necesidades del Asesor ni de los titulares de Acciones de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF al realizar la determinación, composición o cálculo de los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Floating Rate Index, Mortgage REITs Index, Renminbi Bond Index y Treasury-Hedged High Yield Bond Index. MVIS no es responsable ni ha participado en la determinación del momento, los precios o las cantidades de Acciones a emitir de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF, ni en la determinación o cálculo de la ecuación utilizada para convertir en efectivo las acciones de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF. MVIS no tiene obligación ni responsabilidad alguna en relación con la administración, comercialización o negociación de las Acciones de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF, Market Vectors Renminbi Bond ETF y Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF.

MVIS NO GARANTIZA LA EXACTITUD Y/O INTEGRIDAD DE LOS ÍNDICES BDC INDEX, EM AGGREGATE BOND INDEX, FLOATING RATE INDEX, MORTGAGE REITS INDEX, RENMINBI BOND INDEX Y TREASURY-HEDGED HIGH YIELD BOND INDEX, COMO ASÍ TAMPOCO DE NINGUNO DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ESTOS. MVIS NO TENDRÁ RESPONSABILIDAD ALGUNA POR ERRORES, OMISIONES O INTERRUPCIONES DE DICHS ÍNDICES. MVIS NO GARANTIZA, DE MANERA EXPRESA NI IMPLÍCITA, LOS RESULTADOS QUE OBTENDRÁ EL ASESOR O LOS TITULARES DE ACCIONES DE LOS FONDOS MARKET VECTORS BDC INCOME ETF, MARKET VECTORS EMERGING MARKETS AGGREGATE BOND ETF, MARKET VECTORS INVESTMENT GRADE FLOATING RATE ETF, MARKET VECTORS MORTGAGE REIT INCOME ETF, MARKET VECTORS RENMINBI BOND ETF y MARKET VECTORS TREASURY-HEDGED HIGH YIELD BOND ETF O CUALQUIER OTRA PERSONA O ENTIDAD A PARTIR DEL USO DE LOS ÍNDICES BDC INDEX, EM AGGREGATE BOND INDEX, FLOATING RATE INDEX, MORTGAGE REITS INDEX, RENMINBI BOND INDEX O TREASURY-HEDGED HIGH YIELD BOND INDEX O DE CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ESTOS. MVIS 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 A LOS ÍNDICES BDC INDEX, EM AGGREGATE BOND INDEX, FLOATING RATE INDEX, MORTGAGE REITS INDEX, RENMINBI BOND INDEX O TREASURY-HEDGED HIGH YIELD BOND INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ESTOS. 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 DICHS DAÑOS.

Solactive AG no patrocina, avala, vende ni promueve las Acciones de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF de manera alguna y no formula garantía alguna, expresa ni implícita, en cuanto a los resultados de usar los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Renminbi Bond Index y Mortgage REITs Index y/o sus marcas comerciales o sus precios en ningún momento o con cualquier fin. Solactive AG es la firma encargada de calcular y mantener los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Mortgage REITs Index y Renminbi Bond Index. Solactive AG tomará todas las medidas a su alcance para garantizar que los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Mortgage REITs Index y Renminbi Bond Index se calculen correctamente. Independientemente de sus obligaciones hacia MVIS, Solactive AG no está obligada a señalar posibles errores de los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Mortgage REITs Index y Renminbi Bond Index a terceros incluidos, sin carácter limitativo, los inversionistas y/o

CONTRATOS DE LICENCIA Y DESCARGO DE RESPONSABILIDAD (cont.)

intermediarios financieros de los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF. Ni la publicación de los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Mortgage REITs Index y Renminbi Bond Index por Solactive AG ni la concesión de licencias sobre los Índices BDC Index, EM Aggregate Bond Index, Mortgage REITs Index y Renminbi Bond Index o sus marcas comerciales con el propósito de usarlos con los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF constituyen una recomendación de Solactive AG de invertir capital en los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF ni representan de manera alguna una garantía u opinión de Solactive AG respecto de invertir en los Fondos Market Vectors BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Renminbi Bond 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 BDC Income ETF, Market Vectors Emerging Markets Aggregate Bond ETF, Market Vectors Mortgage REIT Income ETF y Market Vectors Renminbi Bond ETF.

Ni Wells Fargo & Company, Wells Fargo Securities, LLC ni cualquiera de sus afiliadas patrocinan, avalan ni recomiendan el fondo Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF. El índice Market Vectors Investment Grade Floating Rate Index es propiedad exclusiva de Market Vectors Index Solutions GmbH (una subsidiaria de propiedad total del Asesor), que ha celebrado un contrato con Wells Fargo para crear y mantener el índice y con Interactive Data Pricing and Reference Data, Inc. para calcularlo. Ni Wells Fargo ni Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC garantizan la exactitud y/o la integridad del Índice Floating Rate Index ni de ninguno de los datos suministrados por ellos o por sus agentes, así como tampoco garantizan los resultados que puedan obtenerse de invertir en el Fondo o de replicar la rentabilidad del Índice. El cálculo del Índice Floating Rate Index está a cargo de Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC, que no es asesor ni fiduciario del Fondo y que, al igual que Wells Fargo, no es responsable por ningún daño directo, indirecto o consecuente relacionado con los valores indicativos optimizados de la cartera ni con los valores indicativos intradiarios. Market Vectors Index Solutions GmbH no patrocina, avala, vende ni promueve el Fondo Market Vectors Investment Grade Floating Rate ETF, y no realiza manifestación alguna respecto de la conveniencia de invertir en el Fondo.

El Índice Market Vectors U.S. Treasury-Hedged High Yield Bond Index es propiedad exclusiva de Market Vectors Index Solutions GmbH (una subsidiaria de propiedad total del Asesor), que ha celebrado un contrato con Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC para mantener y calcular el Índice Treasury-Hedged High Yield Bond Index. Interactive Data Pricing and Reference Data, LLC no es asesor ni fiduciario de ninguna cuenta, fondo o ETF gestionado por Van Eck Associates Corporation y no es responsable por ningún daño directo, indirecto o consecuente relacionado con los valores indicativos optimizados de la cartera ni con los valores indicativos intradiarios. Market Vectors Index Solutions GmbH no patrocina, avala, vende ni promueve el Fondo Market Vectors Treasury-Hedged High Yield Bond ETF y no realiza manifestación alguna respecto de la conveniencia de invertir en el Fondo.

Merrill Lynch no patrocina, avala, vende ni promueve Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF. Merrill Lynch no ha efectuado traslado alguno en cuanto a la legalidad o adecuación ni de la precisión o integridad de las descripciones y declaraciones relacionadas con los Fondos Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF, ni formula declaración o garantía alguna, ya sea expresa o implícita, a los propietarios de Acciones de los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF and Market Vectors International High Yield Bond ETF ni a ninguna otra persona respecto de los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF ni de la conveniencia de invertir en los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF, en particular acerca de la capacidad de los Índices Emerging Markets High Yield Index, Fallen Angel Index y High Yield Index de replicar la evolución del mercado o una determinada estrategia. La única relación que mantiene Merrill Lynch con el Asesor es el otorgamiento de licencias sobre determinadas marcas comerciales, índices o componentes de los mismos. La determinación, composición y cálculo de los índices Emerging Markets High Yield Index, Fallen Angel Index y High Yield Index están a cargo de Merrill Lynch sin tener en cuenta las necesidades del Asesor ni de los titulares de acciones de los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF. Merrill Lynch no tiene obligación de tener en cuenta las necesidades del Asesor ni de los accionistas de los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF al determinar, componer o calcular los Índices Emerging Markets High Yield Index, Fallen Angel Index y High Yield Index. Merrill Lynch no es responsable ni ha participado en la determinación del momento, ni de los precios o cantidades de acciones de los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF a ser emitidas ni en la determinación o el cálculo de la ecuación mediante la cual las Acciones de los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF se valúan, venden, compran o reembolsan. Merrill Lynch no tiene obligación ni responsabilidad alguna en relación con la administración, el mercadeo o la comercialización de las Acciones de los Fondos Market Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF, Market Vectors Fallen Angel High Yield Bond ETF y Market Vectors International High Yield Bond ETF.

MERRILL LYNCH NO GARANTIZA LA EXACTITUD Y/O INTEGRIDAD DE LOS ÍNDICES EMERGING MARKETS HIGH YIELD INDEX, FALLEN ANGEL INDEX Y HIGH YIELD INDEX COMO ASÍ TAMPOCO DE NINGUNO DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTOS. MERRILL LYNCH NO TENDRÁ RESPONSABILIDAD ALGUNA POR ERRORES, OMISIONES, INDISPONIBILIDAD O INTERRUPCIONES DE DICHS ÍNDICES. MERRILL LYNCH NO GARANTIZA, DE MANERA EXPRESA NI IMPLÍCITA, LOS RESULTADOS QUE DEBEN OBTENER EL ASESOR, LOS ACCIONISTAS DE LOS FONDOS MARKET VECTORS EMERGING MARKETS HIGH YIELD BOND ETF, MARKET VECTORS FALLEN ANGEL HIGH YIELD BOND ETF Y MARKET VECTORS INTERNATIONAL HIGH YIELD BOND ETF NI NINGUNA OTRA PERSONA O ENTIDAD A PARTIR DEL USO DE LOS ÍNDICES EMERGING MARKETS HIGH YIELD INDEX, FALLEN ANGEL INDEX Y HIGH YIELD INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ESTOS. MERRILL LYNCH 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 EMERGING MARKETS HIGH YIELD INDEX, FALLEN ANGEL INDEX Y HIGH YIELD INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ESTOS. SIN PERJUICIO DE LO ANTEDICHO, MERRILL LYNCH NO TENDRÁ, EN NINGÚN CASO, RESPONSABILIDAD POR DAÑOS ESPECIALES, PUNITIVOS, INDIRECTOS O CONSECUENTES O LUCRO CESANTE, AUN SI HUBIERA SIDO NOTIFICADO DE LA POSIBILIDAD DE QUE SE PRODUJERAN DICHS DAÑOS.

Los Índices BofA Merrill Lynch High Yield US Emerging Markets Liquid Corporate Plus Index, BofA Merrill Lynch US Fallen Angel High Yield Index, BofA Merrill Lynch US Fallen Angel High Yield Index, BofA Merrill Lynch Global Ex-US Issuers High Yield Constrained Index y BofA Merrill Lynch son marcas comerciales de Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated o sus afiliadas y han sido otorgadas bajo licencia para uso por parte del Asesor.

Ni Wells Fargo & Company, Wells Fargo Securities, LLC ni sus subsidiarias o afiliadas (en conjunto, "Wells Fargo") emiten, patrocinan ni avalan el Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF. Wells Fargo no formula declaración ni garantía alguna, ya sea expresa o implícita, a los titulares de acciones del Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF ni a ninguna otra persona sobre la conveniencia de invertir en valores en general, o en las acciones del Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF en particular, ni sobre la capacidad de ninguno de los datos suministrados por Wells Fargo o del Índice Preferred Securities Index de replicar la rentabilidad de los instrumentos financieros que integran el Índice Preferred Securities Index o cualquier mercado de negociación. La única relación que mantienen Wells Fargo y el Asesor es el otorgamiento de licencias sobre determinadas marcas comerciales, marcas de servicio y nombres comerciales de Wells Fargo y de los datos suministrados por Wells Fargo que Wells Fargo o un tercero a cargo de calcular índices determinan, componen o calculan, sin tomar en cuenta al Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF o a sus accionistas. Wells Fargo no tiene obligación de tener en cuenta las necesidades del Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF ni de los accionistas del Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF al determinar, componer o calcular los datos. Wells Fargo no tiene obligación ni responsabilidad alguna en relación con la administración, comercialización o negociación del Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF.

WELLS FARGO NO GARANTIZA LA EXACTITUD Y/O INTEGRIDAD DE LOS DATOS DEL ÍNDICE ASÍ COMO TAMPOCO DE NINGUNA OTRA INFORMACIÓN O DATO SUMINISTRADO O INCLUIDO EN ÉSTE. WELLS FARGO NO GARANTIZA, DE MANERA EXPRESA NI IMPLÍCITA, LOS RESULTADOS QUE DEBEN OBTENER EL ASESOR, O EL FONDO MARKET VECTORS PREFERRED SECURITIES EX FINANCIALS ETF NI NINGUNA OTRA PERSONA O ENTIDAD A PARTIR DEL USO DEL ÍNDICE PREFERRED SECURITIES INDEX Y OTROS DATOS INCLUIDOS EN ÉL. WELLS FARGO NO OTORGA NINGUNA GARANTÍA, YA SEA EXPRESA O IMPLÍCITA, Y SE EXIME EXPRESAMENTE DE TODAS LAS GARANTÍAS DE COMERCIABILIDAD O APTITUD PARA UN FIN O USO PARTICULAR CON RESPECTO AL ÍNDICE PREFERRED SECURITIES INDEX U OTROS DATOS SUMINISTRADOS POR WELLS FARGO O INCORPORADOS EN ÉSTOS. SIN PERJUICIO DE LO ANTEDICHO, WELLS FARGO 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 DICHS DAÑOS.

NYSE ARCA NO ESTÁ AFILIADA DE MANERA ALGUNA CON EL ASESOR NI CON WELLS FARGO Y NO APRUEBA, AVALA, PROMUEVE, REvisa NI RECOMIENDA A WELLS FARGO, VAN ECK NI AL FONDO MARKET VECTORS PREFERRED SECURITIES EX FINANCIALS ETF.

El Fondo Market Vectors Preferred Securities ex Financials ETF está basado en el Índice Wells Fargo® Hybrid and Preferred Securities ex Financials Index y los valores del Índice Wells Fargo® Hybrid and Preferred Securities ex Financials Index provienen de fuentes que se consideran confiables; no obstante, NYSE Arca y sus proveedores no garantizan la exactitud ni integridad del Índice Wells Fargo® Hybrid and Preferred Securities ex Financials Index, sus valores ni otra información relacionada con el Índice Wells Fargo® Hybrid and Preferred Securities ex Financials Index. NYSE ARCA NO OTORGA GARANTÍA ALGUNA, YA SEA EXPRESA O IMPLÍCITA, EN CUANTO A LOS RESULTADOS QUE PUEDA OBTENER CUALQUIER PERSONA O ENTIDAD DEL USO DEL ÍNDICE PREFERRED SECURITIES INDEX, NEGOCIAR VALORES SOBRE LA BASE DEL ÍNDICE PREFERRED SECURITIES INDEX, O CUALQUIER DATO INCORPORADO EN ÉSTE PARA LA NEGOCIACIÓN DE PRODUCTOS DEL ASESOR, O CUALQUIER OTRO USO. WELLS FARGO 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 AL ÍNDICE PREFERRED SECURITIES INDEX O CUALQUIERA DE LOS DATOS INCORPORADOS EN ÉSTE.

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS

La tabla con los principales datos financieros tiene 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.

	BDC Income ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de 2014	Para el período del 11 de febrero de 2013(a) al 30 de abril de 2013
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 20.72	\$ 19.98
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	1.37	0.21
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	(0.97)	0.74
Total ingresos de operaciones de inversión	0.40	0.95
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión	(1.28)	(0.21)
Valor Activo Neto, al cierre del período	\$ 19.84	\$ 20.72
Rentabilidad total (b)	1.94%	4.79%(c)
Relaciones/Datos complementarios		
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$33,728	\$11,398
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.81%	4.82%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.40%	0.40%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.40%	0.40%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	7.38%	6.67%(d)
Tasa de rotación de la cartera	14%	0%(c)

	Emerging Markets Aggregate Bond ETF		
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de		Para el período del 11 de mayo de 2011(a) al 30 de abril de 2012
	2014	2013	2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 26.43	\$ 25.28	\$ 25.00
Ingresos de operaciones de inversión:			
Renta de inversión neta	1.19	1.16	1.30
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	(2.49)	1.10	0.18
Total ingresos de operaciones de inversión	(1.30)	2.26	1.48
Menos:			
Dividendos de renta neta de inversión	(0.61)	(1.10)	(1.19)
Distribuciones de ganancias netas de capital realizadas	-	(0.01)	(0.01)
Rentabilidad del capital	(0.57)	-	-
Total dividendos y distribuciones	(1.18)	(1.11)	(1.20)
Valor Activo Neto, al cierre del período	\$ 23.95	\$ 26.43	\$ 25.28
Rentabilidad total (b)	(4.78)%	9.25%	6.05%(c)
Relaciones/Datos complementarios			
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 21,556	\$ 47,571	\$ 7,583
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	1.34%	1.26%	1.92%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.50%	0.49%	0.49%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.49%	0.49%	0.49%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	4.57%	4.92%	5.44%(d)
Tasa de rotación de la cartera	58%	11%	11%(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

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS (cont.)

Para una acción en circulación durante cada período.

	Emerging Markets High Yield Bond ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de 2014	Para el período del 8 de mayo de 2012(a) al 30 de abril de 2013
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 26.86	\$ 25.03
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	1.51	1.54
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	(1.21)	1.75
Total ingresos de operaciones de inversión.....	0.30	3.29
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión	(1.48)	(1.45)
Distribuciones de ganancias netas de capital realizadas	-	(0.01)
Total dividendos y distribuciones	(1.48)	(1.46)
Valor Activo Neto, al cierre del período.....	\$ 25.68	\$ 26.86
Rentabilidad total (b)	1.34%	13.47%(c)
Relaciones/Datos complementarios		
Activo neto, al cierre del período (en miles).....	\$ 339,021	\$ 247,080
Relación gastos brutos a Activo neto promedio.....	0.53%	0.69%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.40%	0.40%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio.....	0.40%	0.40%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	6.05%	6.09%(d)
Tasa de rotación de la cartera	16%	20%(c)

	Emerging Markets Local Currency Bond ETF			Para el período del 22 de julio de 2010(a) al 30 de abril de 2011
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de			
	2014	2013	2012	
Net asset value, beginning of period	\$ 27.56	\$ 26.28	\$ 27.74	\$ 25.11
Ingresos de operaciones de inversión:				
Renta de inversión neta.....	1.38	1.36	1.41	0.96
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	(3.98)	1.13	(1.54)	2.51
Total ingresos de operaciones de inversión.....	(2.60)	2.49	(0.13)	3.47
Menos:				
Dividendos de renta neta de inversión	(0.87)	(1.14)	(1.33)	(0.84)
Rentabilidad del capital.....	(0.40)	(0.07)	-	-
Total dividendos	(1.27)	(1.21)	(1.33)	(0.84)
Valor Activo Neto, al cierre del período.....	\$ 23.69	\$ 27.56	\$ 26.28	\$ 27.74
Rentabilidad total (b)	(9.35%)	9.75%	(0.34%)	14.02%(c)
Relaciones/Datos complementarios				
Activo neto, al cierre del período (en miles).....	\$ 810,369	\$ 1,504,998	\$ 741,109	\$ 349,530
Relación gastos brutos a Activo neto promedio.....	0.52%	0.48%	0.47%	0.49%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.47%	0.47%	0.47%	0.49%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.47%	0.47%	0.47%	0.48%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	5.47%	5.28%	5.71%	5.60%(d)
Tasa de rotación de la cartera	16%	16%	21%	3%(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 una acción en circulación durante cada período.

	Fallen Angel High Yield Bond ETF		
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de		Para el período del 10 de abril de 2012(a) al 30 de abril de 2012
	2014	2013	
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 27.54	\$ 25.20	\$ 25.00
Ingresos de operaciones de inversión:			
Renta de inversión neta	1.54	1.62	0.07
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	0.37	2.39	0.13
Total ingresos de operaciones de inversión	1.91	4.01	0.20
Menos:			
Dividendos de renta neta de inversión	(1.55)	(1.55)	—
Distribuciones de ganancias netas de capital realizadas	(0.08)	(0.12)	—
Total dividendos y distribuciones	(1.63)	(1.67)	—
Valor Activo Neto, al cierre del período	\$ 27.82	\$ 27.54	\$ 25.20
Rentabilidad total (b)	7.31%	16.40%	0.80%(c)
Relaciones/Datos complementarios			
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 16,695	\$ 11,017	\$ 10,080
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	1.47%	1.48%	6.27%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.40%	0.40%	0.40%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.40%	0.40%	0.40%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	5.72%	6.16%	4.90%(d)
Tasa de rotación de la cartera	35%	34%	0%(c)

	International High Yield Bond ETF		
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de		Para el período del 2 de abril de 2012(a) al 30 de abril de 2012
	2014	2013	
Net asset value, beginning of period	\$ 27.37	\$ 24.93	\$ 24.96
Ingresos de operaciones de inversión:			
Renta de inversión neta	1.66	1.43	0.10
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	0.44	2.43	(0.13)
Total ingresos de operaciones de inversión	2.10	3.86	(0.03)
Menos:			
Dividendos de renta neta de inversión	(1.69)	(1.42)	—
Distributions from net realized capital gains	(0.05)	—	—
Total dividends and distributions	(1.74)	(1.42)	—
Net asset value, end of period	\$ 27.73	\$ 27.37	\$ 24.93
Total return (b)	8.06%	16.01%	(0.12)%(c)
Relaciones/Datos complementarios			
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 160,853	\$ 273,736	\$ 19,943
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.58%	0.52%	2.85%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.40%	0.40%	0.40%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.40%	0.40%	0.40%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	5.59%	5.81%	5.65%(d)
Tasa de rotación de la cartera	27%	11%	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

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS (cont.)

Para una acción en circulación durante cada período.

Investment Grade Floating Rate ETF

	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de			Para el período del 25 de abril de 2011(a) al 30 de abril de 2011
	2014	2013	2012	
	\$ 24.95	\$ 24.27	\$ 24.82	\$ 24.82
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 24.95	\$ 24.27	\$ 24.82	\$ 24.82
Ingresos de operaciones de inversión:				
Renta de inversión neta	0.15	0.23	0.23	-(e)
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	0.07	0.69	(0.58)	—
Total from investment operations	0.22	0.92	(0.35)	—
Menos:				
Dividendos de renta neta de inversión	(0.15)	(0.24)	(0.20)	—
Valor Activo Neto, al cierre del período	\$ 25.02	\$ 24.95	\$ 24.27	\$ 24.82
Rentabilidad total (b)	0.88%	3.82%	(1.40)%	0.00%(c)
Relaciones/Datos complementarios				
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 97,584	\$ 17,462	\$ 7,282	\$ 4,965
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.54%	1.48%	1.92%	30.87%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.19%	0.19%	0.19%	0.19%(d)
Relación ganancia neta de inversión (pérdida) a Activo neto promedio	0.62%	0.91%	0.95%	(0.15%(d)
Tasa de rotación de la cartera	13%	5%	14%	0%(c)

Mortgage REIT Income ETF

	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de		Para el período del 16 de agosto de 2011(a) al 30 de abril de 2012
	2014	2013	2012
	\$ 29.41	\$ 25.35	\$ 24.85
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 29.41	\$ 25.35	\$ 24.85
Ingresos de operaciones de inversión:			
Renta de inversión neta	3.06	2.84	2.07
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	(4.85)	4.08	0.36
Total ingresos de operaciones de inversión	(1.79)	6.92	2.43
Menos:			
Dividendos de renta neta de inversión	(2.61)	(2.72)	(1.93)
Distribuciones de ganancias netas de capital realizadas	—	(0.14)	—
Rentabilidad del capital	(0.61)	—	—
Total dividendos y distribuciones	(3.22)	(2.86)	(1.93)
Valor Activo Neto, al cierre del período	\$ 24.40	\$ 29.41	\$ 25.35
Rentabilidad total (b)	(4.87)%	28.75%	10.87%(c)
Relaciones/Datos complementarios			
Activo neto, al cierre del período (en miles)	\$ 106,140	\$ 130,884	\$ 34,228
Relación gastos brutos a Activo neto promedio	0.60%	0.58%	1.19%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.41%	0.41%	0.41%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.40%	0.40%	0.40%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	12.22%	11.60%	14.50%(d)
Tasa de rotación de la cartera	26%	6%	8%(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

(e) El importe representa menos de +/- \$0.005 por acción.

Para una acción en circulación durante cada período.

	Preferred Securities ex Financials ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de 2014	Para el período del 16 de julio de 2012 (a) al 30 de abril de 2013
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 20.69	\$ 20.06
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	1.25	0.89
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	—(e)	0.57
Total ingresos de operaciones de inversión.....	1.25	1.46
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión.....	(1.24)	(0.83)
Valor Activo Neto, al cierre del período.....	\$ 20.70	\$ 20.69
Rentabilidad total (b)	6.59%	7.38%(c)
Relaciones/Datos complementarios		
Activo neto, al cierre del período (en miles).....	\$ 162,519	\$ 163,471
Relación gastos brutos a Activo neto promedio.....	0.53%	0.51%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.40%	0.40%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.40%	0.40%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	6.40%	6.25%(d)
Tasa de rotación de la cartera	19%	21%(c)

	Renminbi Bond ETF		
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de 2014	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de 2013	Para el período del 11 de octubre de 2011(a) al 30 de abril de 2012
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 26.47	\$ 25.61	\$ 24.93
Ingresos de operaciones de inversión:			
Renta de inversión neta	0.66	0.53	0.27
Ganancia neta realizada o no realizada (pérdida) de inversiones	(0.63)	0.89	0.63
Total ingresos de operaciones de inversión.....	0.03	1.42	0.90
Menos:			
Dividendos de renta neta de inversión.....	(0.96)	(0.56)	(0.22)
Valor Activo Neto, al cierre del período.....	\$ 25.54	\$ 26.47	\$ 25.61
Rentabilidad total (b)	0.08%	5.61%	3.61%(c)
Relaciones/Datos complementarios			
Activo neto, al cierre del período (en miles).....	\$ 5,107	\$ 5,293	\$ 5,121
Relación gastos brutos a Activo neto promedio.....	3.08%	2.42%	3.32%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	0.39%	0.39%	0.39%(d)
Relación gastos netos, excluidos gastos por intereses a Activo neto promedio	0.39%	0.39%	0.39%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	2.51%	2.05%	2.01%(d)
Tasa de rotación de la cartera	31%	26%	11%(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

(e) El importe representa menos de +/- \$0.005 por acción.

PRINCIPALES DATOS FINANCIEROS (cont.)

Para una acción en circulación durante cada período.

	Treasury-Hedged High Yield Bond ETF	
	Para el ejercicio fiscal finalizado el 30 de abril de 2014	Para el período del 21 de marzo de 2013(a) al 30 de abril de 2013
Valor Activo Neto, al inicio del período	\$ 25.34	\$ 25.00
Ingresos de operaciones de inversión:		
Renta de inversión neta	0.89	0.06
Ganancia neta realizada o no realizada de la inversión	0.48	0.28
Total ingresos de operaciones de inversión.....	<u>1.37</u>	<u>0.34</u>
Menos:		
Dividendos de renta neta de inversión	(0.85)	-
Distribuciones de ganancias netas de capital realizadas.....	(0.23)	-
Total dividendos y distribuciones	<u>(1.08)</u>	<u>-</u>
Valor Activo Neto, al cierre del período.....	<u>\$ 25.63</u>	<u>\$ 25.34</u>
Rentabilidad total (b)	5.55%	1.36%(c)
Relaciones/Datos complementarios		
Activo neto, al cierre del período (en miles).....	\$ 10,251	\$ 10,136
Relación gastos brutos a Activo neto promedio.....	2.50%	4.53%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio	1.22%	1.54%(d)
Relación gastos netos a Activo neto promedio, excluyendo los gastos por interés y el interés por valores vendidos en descubierto.....	0.50%	0.50%(d)
Relación ganancia neta de inversión a Activo neto promedio	3.52%	2.26%(d)
Tasa de rotación de la cartera	41%	124%(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 un Fondo negocia las Acciones 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.

INFORMACIÓN GENERAL**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.

Además, ciertas afiliadas de los Fondos y del Asesor pueden comprar y revender acciones de los Fondos de conformidad con este Folleto.

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. 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 los Fondos (a excepción del Fondo Market Vectors BDC Income ETF) 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 dicho 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 al Fondo 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 de los Fondos, que incluye el presente Folleto, la Declaración de Información Adicional de los Fondos 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 electrónico: publicinfo@sec.gov. Dichas copias también pueden solicitarse escribiendo a la Sección de Consulta Pública de la SEC: Public Reference Section, Washington, DC 20549-1520. 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 N.º 811-10325)

Para obtener información más detallada acerca de los Fondos, se recomienda consultar la Declaración de Información Adicional de fecha 1 de septiembre 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

INCOMEPRO

888.MKT.VCTR
marketvectorsetfs.com