

Sweden: Dividend withholding tax for investment funds abolished

Effective

1 August 2011

the Swedish government has abolished dividend withholding tax for Swedish investment funds and certain foreign investment funds qualifying as "fund-undertakings" domiciled in the European Economic Area (EEA) or in a country with which Sweden has entered into a double taxation agreement that contains an exchange of information clause.

According to the respective legislation, a "fund-undertaking" is an undertaking:

- That is authorised in its country of residence;
- Whose sole object is the collective investment in transferable securities or liquid financial assets of capital raised from the public or from a certain stated group of investors;
- That operates on the principle of risk-spreading; and
- Whose units are, at the request of investors, repurchased or redeemed out of the undertaking's own assets.

Impact on customers

From the above date, Swedish investment funds and certain foreign investment funds will be eligible for full exemption from withholding tax on dividend distributions from Swedish equities.

Not all information is currently available. We will advise you in due course of any relief at source and/or quick/standard refund procedures that become available for these funds via Clearstream Banking¹.

Further information

For further information, please contact the Clearstream Banking Tax Help Desk on:

	Luxembourg	Frankfurt
Email:	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Telephone:	+352-243-32835	+49-(0) 69-2 11-1 3821
Fax:	+352-243-632835	+49-(0) 69-2 11-61 3821

or Clearstream Banking Customer Service or your Relationship Officer.

For more general information regarding our products and services, please visit www.clearstream.com.

As a registered customer, [subscribe](#) to our free email alerts service to receive immediate, daily and/or weekly notification of the latest customer publications on our web site. Unsubscribe at any time; we respect your email privacy.

1. Clearstream Banking refers collectively to Clearstream Banking AG, registered office at 61, Mergenthalerallee, 65760 Eschborn, Germany and registered in the Registre B of the Amtsgericht Frankfurt am Main, Germany under number HRB 7500 (CBF) and Clearstream Banking, société anonyme, registered office at 42, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg and registered with the Luxembourg Register of Commerce and Companies under number B-9248 (CBL).

Suède : suppression de la retenue d'impôts sur les dividendes versés aux fonds d'investissement

À compter du

1er août 2011,

le gouvernement suédois supprimera la retenue d'impôts sur les dividendes versés aux fonds d'investissement suédois et à certains fonds d'investissement étrangers considérés comme des « sociétés de fonds » domiciliées dans l'Espace économique européen (EEE) ou dans un pays avec lequel la Suède a signé une convention de double imposition contenant une clause d'échanges d'informations.

Selon la législation concernée, une « société de fonds » est une entreprise :

- qui est autorisée dans son pays de résidence ;
- dont l'unique objet est l'investissement collectif dans des titres transférables ou des actifs financiers liquides de capitaux levés auprès du public ou d'un certain groupe spécifié d'investisseurs ;
- qui fonctionne suivant le principe de la répartition des risques ; et
- dont les parts sont, à la demande des investisseurs, rachetées ou remboursées sur les fonds propres de l'entreprise.

Impact pour les clients

À compter de la date indiquée ci-dessus, les fonds d'investissement suédois et certains fonds étrangers seront éligibles à l'exonération totale de la retenue d'impôts sur les distributions de dividendes issus d'actions suédoises.

Les informations ne sont pas toutes actuellement disponibles. Nous vous informerons en temps voulu de toute exonération à la source et/ou de toute procédure de remboursement accélérée/classique disponible pour ces fonds via Clearstream Banking¹.

Informations complémentaires

Pour de plus amples informations, contactez le bureau d'assistance fiscale de Clearstream Banking :

	Luxembourg	Francfort
Adresse électronique :	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Téléphone :	+352-243-32835	+49-[0] 69-2 11-1 3821
Télécopie :	+352-243-632835	+49-[0] 69-2 11-61 3821

Vous pouvez également contacter le Service clientèle de Clearstream Banking ou votre Chargé de relations.

Pour d'autres informations générales concernant nos produits et services, nous vous invitons à consulter le site www.clearstream.com.

1. La dénomination Clearstream Banking regroupe Clearstream Banking AG dont le siège social se situe 61 Mergenthalerallee, 65760 Eschborn, Allemagne et inscrite dans le Registre B du Amtsgericht Frankfurt am Main, Allemagne, sous le numéro HRB 7500 (CBF) et Clearstream Banking, société anonyme inscrite au Registre du Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-9248 (CBL), et dont le siège social se situe 42 avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg.

En tant que client inscrit, [abonnez-vous](#) à notre service gratuit d'alertes par courrier électronique pour recevoir des communiqués immédiats, quotidiens et/ou hebdomadaires vous avisant des dernières publications disponibles sur notre site Web. Vous pouvez vous désabonner à tout moment. Votre adresse électronique restera strictement confidentielle.

Sweden: Dividend withholding tax for investment funds abolished - Update

Further to our Announcement A11096, dated 8 July 2011, regarding the abolition, by the Swedish government, of dividend withholding tax for Swedish and certain foreign investment funds, we hereby provide this latest information.

We have been informed by our depository in Sweden that this abolition is now¹ expected to come into effect from

1 January 2012

As stated, the abolition will affect dividend withholding tax for Swedish investment funds and certain foreign investment funds qualifying as "fund-undertakings" domiciled in the European Economic Area (EEA) or in a country with which Sweden has entered into a double taxation agreement that contains an exchange of information clause.

Impact on customers

From the above revised date, Swedish investment funds and eligible foreign investment funds will be able to benefit from full exemption from withholding tax on dividends from Swedish equities.

We continue, with our local depository, to monitor the situation with regard to the implementation of this abolition and will provide further information as it becomes available.

Further information

For further information, please contact the Clearstream Banking Tax Help Desk on:

	Luxembourg	Frankfurt
Email:	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Telephone:	+352-243-32835	+49-(0) 69-2 11-1 3821
Fax:	+352-243-632835	+49-(0) 69-2 11-61 3821

or Clearstream Banking Customer Service or your Relationship Officer.

For more general information regarding our products and services, please visit www.clearstream.com.

As a registered customer, [subscribe](#) to our free email alerts service to receive immediate, daily and/or weekly notification of the latest customer publications on our web site. Unsubscribe at any time; we respect your email privacy.

1. First indications were that the abolition would be effective from 1 August 2011.

Suède: suppression de la retenue à la source sur les dividendes versés aux fonds d'investissement - Mise à jour

Suite à notre communiqué A11096 du 8 juillet 2011 concernant la suppression, par le gouvernement suédois, de la taxe de retenue à la source sur les dividendes pour les fonds de placement suédois et certains fonds de placements étrangers, nous vous communiquons les informations suivantes.

Notre dépositaire en Suède nous a informé que cette suppression devrait désormais¹ prendre effet à compter du

1er janvier 2012

Comme stipulé, la suppression concernera la taxe de retenue à la source sur les dividendes pour les fonds de placement suédois et certains fonds de placement étrangers considérés comme des « sociétés de fonds » domiciliées dans l'Espace économique européen (EEE) ou dans un pays avec lequel la Suède a signé une convention de double imposition contenant une clause d'échanges d'informations.

Impact sur les clients

À compter de la date révisée ci-dessus, les fonds de placement suédois et certains fonds de placement étrangers seront éligibles à l'exonération totale de la retenue à la source sur les dividendes générés par des actions suédoises.

Nous continuons, avec notre dépositaire local, de surveiller la situation concernant la mise en œuvre de cette abolition et nous vous tiendrons informés dès réception de nouvelles informations.

Informations complémentaires

Pour de plus amples informations, contactez le bureau d'assistance fiscale de Clearstream Banking :

	Luxembourg	Francfort
Adresse électronique :	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Téléphone :	+352-243-32835	+49-(0) 69-2 11-1 3821
Télécopie :	+352-243-632835	+49-(0) 69-2 11-61 3821

Vous pouvez également contacter le Service clientèle de Clearstream Banking ou votre Chargé de relations.

Pour d'autres informations générales concernant nos produits et services, nous vous invitons à consulter le site www.clearstream.com.

En tant que client inscrit, [abonnez-vous](#) à notre service gratuit d'alertes par courrier électronique pour recevoir des communiqués immédiats, quotidiens et/ou hebdomadaires vous avisant des dernières publications disponibles sur notre site Web. Vous pouvez vous désabonner à tout moment. Votre adresse électronique restera strictement confidentielle.

1. Les premières indications indiquent une date de prise d'effet fixée au 1er août 2011.