

South Korea: Tax treaty eligibility for Luxembourg SICAV/SICAF funds

Further to our Announcement A09188, dated 3 December 2009, we hereby remind customers that, based on the Authoritative Interpretation made by The Ministry of Strategy and Finance of South Korea (MOSF), Luxembourg SICAV/SICAF funds should not be regarded as eligible for the Double Taxation Treaty (DTT) between Luxembourg and South Korea and that, therefore, Luxembourg SICAV/SICAF funds should not benefit from the reduced tax rate that such eligibility would make available.

In compliance with the MOSF interpretation, HSBC, our depository in South Korea, is required to apply the reduced tax rates according to the default tax rates for accounts identified as Luxembourg SICAV/SICAF funds, based on best knowledge and documents submitted at the time of applying for an Investment Registration Card (IRC) or opening an account.

We request that you please advise us if there are any customer accounts on IRC application that are Luxembourg SICAV/SICAF funds and should have been classified as such.

The following default tax rates have been applied to Luxembourg SICAV/SICAF funds:

Interest Income from bonds:	15.4% instead of 10%
Interest Income from cash balances:	22% instead of 10%
Dividend Income:	22% instead of 15%

Prerequisite for trading in the South Korean market

In order to access the South Korean market, you must be in possession of an Investment Registration Card (IRC). The procedure for obtaining an IRC is described in the Creation Link Guide (South Korea).

Residents of a Double Taxation Treaty (DTT) country

IRC cardholders that qualify for the benefit of a reduced rate of withholding tax in accordance with a DTT between their country of residence and South Korea are eligible to obtain relief at source.

Exemption at source might be available to eligible beneficial owners that are government entities and qualify for the benefit of an exemption of withholding tax in accordance with a DTT between their country of residence and South Korea.

Residents of South Korea

An IRC cardholder resident in South Korea is liable to tax at the rate based on their IRC application.

Further information

For further information, please contact our Tax Help Desk:

	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.

Südkorea: Anwendbarkeit des Steuerabkommens für luxemburgische SICAV/SICAF-Fonds

Ergänzend zu unserer Kundenmitteilung A09188 vom 3. Dezember 2009, möchten wir Sie hiermit daran erinnern, dass basierend auf der verbindlichen Interpretation des südkoreanischen Strategie- und Finanzministeriums (The Ministry of Strategy and Finance of South Korea; MOSF) luxemburgische SICAV/SICAF-Fonds nicht unter das Doppelbesteuerungsabkommen (DBA) zwischen Luxemburg und Südkorea fallen, und dass luxemburgische SICAV/SICAF-Fonds deshalb nicht von dem ermäßigten Steuersatz, den eine entsprechende Klassifizierung nach sich ziehen würde, profitieren.

Gemäß der Interpretation des MOSF muss HSBC, unsere Verwahrstelle in Südkorea, den ermäßigten Steuersatz gemäß den Standardsteuersätzen für Konten, die als SICAV/SICAF-Fonds gekennzeichnet wurden, nach bestem Wissen und basierend auf den Dokumenten anwenden, die zum Zeitpunkt der Antragstellung für ein Investment-Registrierungszertifikat (Investment Registration Certificate; IRC) oder für die Eröffnung eines Kontos eingereicht wurden.

Bitte informieren Sie uns, wenn IRC-Anträge für irgendwelche Kundenkonten bestehen, bei denen es sich um luxemburgische SICAV/SICAF-Fonds handelt und die als solche hätten klassifiziert werden sollen.

Nachstehende Standardsteuersätze wurden auf luxemburgische SICAV/SICAF-Fonds angewandt:

Zinserträge aus Anleihen:	15,4 % anstatt 10 %
Zinserträge aus Geldguthaben:	22 % anstatt 10 %
Dividendenerträge:	22 % anstatt 15 %

Voraussetzungen für den Handel auf dem südkoreanischen Markt

Um Zugang zum südkoreanischen Markt zu erhalten, müssen Sie im Besitz eines IRC sein. Das Verfahren zum Erhalt eines IRC wird im Creation Link Guide (Südkorea) beschrieben.

Personen, die in einem Land ansässig sind, mit dem ein DBA besteht

Inhaber eines IRC, die gemäß einem DBA zwischen dem Land, in dem sie ansässig sind, und Südkorea Anspruch auf einen ermäßigten Kapitalertragssteuersatz haben, erhalten eine Quellensteuervorabbefreiung.

Eine Quellensteuervorabbefreiung kann gegebenenfalls für berechnete Endbegünstigte verfügbar sein, bei denen es sich um staatliche Unternehmen handelt und die sich für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer gemäß einem DBA zwischen dem Land, in dem sie ansässig sind, und Südkorea qualifizieren.

In Südkorea ansässige Personen

Ein in Südkorea ansässiger Inhaber eines IRC wird mit einem Satz besteuert, der auf dem IRC-Antrag basiert.

Weitere Informationen

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an unser Tax Help Desk:

	Luxemburg	Frankfurt
E-Mail:	tax@clearstream.com	tax@clearstream.com
Telefon:	+352-243-32835	+49-(0) 69-2 11-1 3821
Fax:	+352-243-632835	+49-(0) 69-2 11-61 3821

oder an unseren Clearstream Banking Customer Service bzw. Ihren Relationship Officer.

Weitere allgemeine Informationen zu unseren Produkten und Dienstleistungen erhalten Sie unter www.clearstream.com.

Als registrierter Kunde können Sie unseren kostenlosen Dienst für Benachrichtigungen per E-Mail [bestellen](#), wenn Sie täglich und/oder wöchentlich über die aktuellen Kundenveröffentlichungen auf unserer Website informiert werden möchten. Die Abmeldung ist jederzeit möglich – wir respektieren Ihre Datenschutzrechte.

Corée du Sud : éligibilité du traité fiscal pour les fonds SICAV/SICAF luxembourgeois

Suite à notre annonce A09188 datée du 3 décembre 2009, nous rappelons aux clients que sur la base de l'interprétation faisant autorité du Ministère de la stratégie et des finances de la Corée du Sud (MOSF), les fonds luxembourgeois SICAV/SICAF ne doivent pas être considérés comme éligibles au titre de la Convention de double imposition (CDI) entre le Luxembourg et la Corée du Sud et que, donc, les fonds de SICAV/SICAF luxembourgeois ne doivent pas bénéficier du taux réduit de taxe qui résulterait normalement de l'admissibilité au titre de la dite convention.

Conformément à l'interprétation du MOSF, il est demandé à HSBC, notre dépositaire en Corée du Sud, d'appliquer des taux réduits de taxe selon les taux d'imposition par défaut pour les comptes identifiés comme fonds de SICAV/SICAF luxembourgeois, sur la base des éléments et des documents à notre disposition au moment de présenter une demande de certificat d'enregistrement d'investissement (IRC) ou à l'ouverture d'un compte.

Nous vous demandons donc de nous communiquer si certains comptes de clients faisant l'objet d'une demande IRC sont des fonds de placement luxembourgeois SICAV/SICAF et auraient dû être classés comme tels.

Les taux d'imposition par défaut suivants ont été appliqués aux fonds SICAV/SICAF luxembourgeois :

Produits d'intérêts sur obligations :	15,4 % au lieu de 10 %
Produits d'intérêts sur soldes espèces :	22 % au lieu de 10 %
Produit de dividendes :	22 % au lieu de 15 %

Condition préalable requise pour négocier sur le marché sud-coréen

Pour accéder au marché sud-coréen, vous devez être en possession d'une Carte d'enregistrement d'investissement (IRC). La procédure d'obtention d'une IRC est décrite dans le Guide Lien Création (Corée du Sud).

Résidents d'un pays ayant une Convention de double imposition (CDI)

Les détenteurs d'une carte IRC ayant le droit de bénéficier d'un taux réduit de retenue d'impôt aux termes de la CDI stipulée entre leur pays de résidence et la Corée du Sud ont droit à un allègement fiscal à la source.

Les exonérations à la source sont disponibles pour les titulaires bénéficiaires éligibles qui sont des entités gouvernementales et qui peuvent donc bénéficier d'une exemption de la retenue fiscale en vertu d'une CDI entre leur pays de résidence et la Corée du Sud.

Résidents de Corée du Sud

Le détenteur d'une carte IRC résidant en Corée du Sud est imposable sur la base de leur demande d'IRC.

Informations complémentaires

Pour plus d'informations, contactez le bureau d'assistance fiscale :

	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.