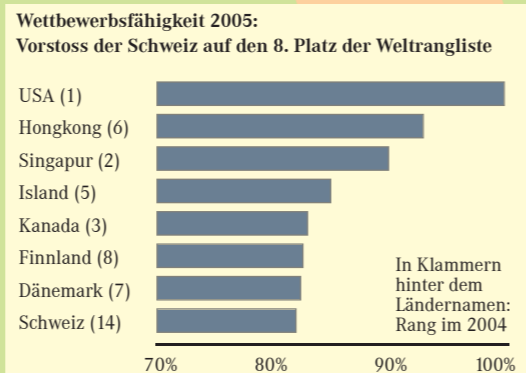


# Hätten Sie das gewusst?

## Die Schweiz verbessert ihre Position im 2005

Die Balken zeigen die Konkurrenzfähigkeit der Länder an. In Klammern hinter dem Ländernamen steht der 2004 erzielte Rang. Die Bewertung wird jährlich vom renommierten World Competitiveness Center in Lausanne durchgeführt. Die Schweiz hat sich von Rang 14 im 2004 auf Rang 8 im 2005 wesentlich verbessert. Das gute Abschneiden wird auf die hohe und wachsende Dynamik des internationalen Teils unserer Wirtschaft zurückgeführt. Kennzeichen dafür sind der hohe Ertragsbilanz-Überschuss, die hohen Direktinvestitionen unseres Landes im Ausland und die hohen ausländischen Investitionen in der Schweiz.



**Hauptsitz Kirchberg**  
Gähwilerstrasse 7  
9533 Kirchberg SG  
Tel. 071 932 36 36  
Fax 071 932 36 37

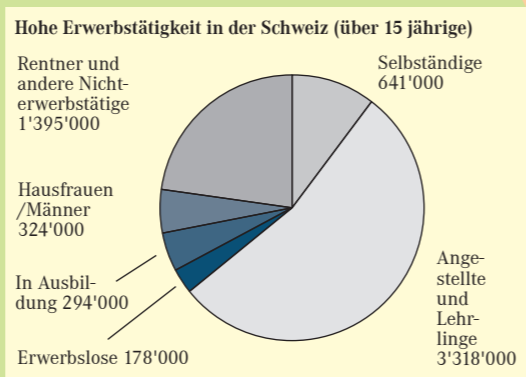
**Filiale Bazenheid**  
Wilerstrasse 15  
9602 Bazenheid  
Tel. 071 931 10 70  
Fax 071 931 37 57

**Agentur Gähwil**  
Kirchbergerstrasse 6  
9534 Gähwil  
Tel. 071 931 41 81  
Fax 071 931 41 82

info@slkkirchberg.clientis.ch  
www.slkkirchberg.clientis.ch

## Höhere Erwerbstätigkeit in kleinen Ländern

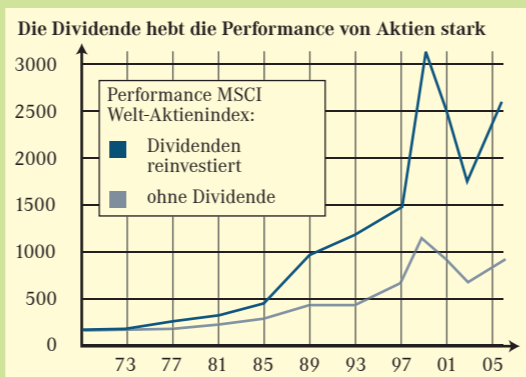
Aus den Kreissegmenten ist der Erwerbsstatus der Schweizer Bevölkerung ab 15 Jahren ersichtlich. Die Erwerbstätigen machen rund 2/3 (64%), die nicht Erwerbstätigen 1/3 (36%) aus. Der Anteil der Rentner wird in Zukunft zunehmen. Im europäischen Vergleich weist die Schweiz eine hohe Erwerbstätigkeit, bzw. eine tiefe Erwerbslosigkeit auf. Nur Luxemburg, Österreich und Zypern zeigen günstigere Zahlen. Erstaunlicherweise sind die gut positionierten Länder alle klein. Im Gegensatz dazu ist der Anteil der Erwerbslosen in Frankreich (9%), Deutschland (9,7%) und Polen (19%) deutlich höher.



# Quartalsinfo Juni 2005

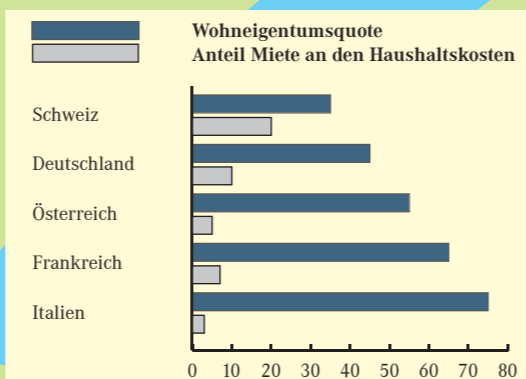
## Dividende erhöht die Performance von Aktien massiv


Die dunkle Kurve zeigt den Verlauf des Weltaktienindexes mit Reinvestition der Dividende, die helle Kurve ohne Dividende. Der Unterschied ist markant: Mit Dividende ist die Wertsteigerung rund 3 Mal höher. Viele Anleger vernachlässigen bei Aktien die Dividende und konzentrieren sich ausschliesslich auf Kursgewinne. Die Kurven belegen, dass dies völlig falsch ist. Heute weisen wegen des tiefen Zinsniveaus und der günstigen Bewertung der Aktien verschiedene Titel Dividendenrenditen auf, die über der Verzinsung von Anleiheobligationen liegen.



## Schweiz: Wenig Wohneigentum und hohe Mieten

Die dunklen Balken belegen, dass in der Schweiz die Wohneigentumsquote nur etwa 40% beträgt, während in Italien fast doppelt so viele Menschen Wohneigentum besitzen. Andererseits macht in der Schweiz der Anteil der Miete an den Haushaltskosten rund 20% aus, in Italien dagegen weniger als 5%. Deutschland, Österreich und Frankreich liegen zwischen diesen Extremen. Selbstverständlich sind die Löhne in der Schweiz wesentlich höher - die Preise aber auch. Darum ist es schwierig, von den ökonomischen Eckwerten auf die Lebensqualität zu schliessen.



 **Clientis**  
Spar- und Leihkasse  
Kirchberg

Günstiger war der Kauf einer eigenen Liegenschaft schon seit vielen Jahren nicht mehr. Die Hypothekarzinsen sind auf einem rekordtiefen Stand, die Baukosten sind noch günstig und das Angebot ist erfreulich hoch und vielfältig. Tatsächlich wurden seit 2000 wieder mehr Wohnungen gebaut. Dies betrifft vor allem Eigentumswohnungen. Im Gegensatz dazu stagnierte die Zahl der Einfamilienhäuser. **Unser Tipp:** Mit dem Kauf nicht zuwarten. Trotz dem steigenden Angebot ist nicht mit Preisnachlässen zu rechnen.

**Ein Haus oder eine Wohnung kaufen!**

Wert-erhaltende Renovationen können massiv Steuern sparen. Im Kanton St. Gallen darf man für jede Steuerperiode und für jede Liegenschaft wählen, ob die effektiven Kosten oder der Pauschalabzug eingesetzt werden soll. Der Pauschalabzug beträgt 20% des Eigenmietwerts oder der Mieteinnahmen. **Unser Tipp:** Kleinere Renovationen nicht staffeln, sondern auf ein Mal vornehmen. Sonst verschenkt man den Pauschalabzug. Grössere Renovationen so staffeln, dass das steuerbare Einkommen nie unter 0 fällt.

**Werterhaltend renovieren!**

Häufig macht es für Anleger Sinn, eine Renditeliegenschaft zu erwerben und damit eine bessere Risikoverteilung der Vermögenswerte zu erreichen. Immobilienpreise bewegen sich völlig anders als zum Beispiel Börsenkurse und ermöglichen daher, das Gesamtrisiko zu vermindern. Rendite-Objekte werfen regelmässige Mietzinseinnahmen ab und ermöglichen zudem Steuerersparnisse. **Unser Tipp:** Ältere Liegenschaft so auswählen, dass sich mit werterhaltenden Investitionen Steuern sparen lassen.

**Eine Renditeliegenschaft kaufen!**

## Aus unserer Bank

### Quartalsabschluss per 31.3.2005

Der Bruttogewinn von CHF 1'221'000.- liegt um CHF 128'000.- oder 11,7% über dem Vorjahresquartal. Erfreulich ist auch der anhaltend hohe Zufluss an Kundengeldern. Der Deckungsgrad hat sich auf stolze 79,5% verbessert.

### Erfolgreiche Generalversammlung vom 29. April 2005

Direktor Bruno Stähler hielt Rückschau auf das erste Jahr der SLK im Verbund der 31 Clientis Banken. Der Konzernabschluss war erfreulich und zeigte Wachstum und Kontinuität.

Präsident Ulrich Weber beleuchtete die Zukunftsperspektiven der Spar- und Leihkasse Kirchberg im Lichte der Untersuchung „Das schweizerische Bankwesen im Jahre 2010“. Er kam zum Schluss, dass die SLK in den als strategisch wichtigen Kriterien „Fachkompetenz“, „Betreuungskontinuität“ und „Kundennähe“ hervorragend abschneidet.

### Herbstgespräch 2005 mit Jean-Daniel Gerber (seco)

Das Herbstgespräch der SLK findet am Donnerstag, 27. Oktober 2005 um 20 Uhr im „Toggenburgerhof“ statt. Als Gastreferent spricht Jean-Daniel Gerber, Direktor des Staatssekretariats für Wirtschaft (seco) zum Thema: „Was braucht es für einen erfolgreichen Alleingang der Schweiz?“

Eine Liegenschaft bietet vielfältige Möglichkeiten, Steuern zu sparen. **Unser Tipp:** Die Amortisationen auf ein Konto der dritten Säule einzahlen und damit aufschieben. So lassen sich die Abzahlungen - im Rahmen der gesetzlichen Grenzen - vom steuerbaren Einkommen abziehen. Ferner sind die Schuldzinsen in voller Höhe steuerlich absetzbar, wobei andererseits der Eigenmietwert aufgerechnet wird. Schliesslich ist auch werterhaltender Liegenschaftsaufwand von den Steuern absetzbar.

**Steuern optimieren!**



Wie Sie von den günstigen Hypotheken profitieren!

### Hypotheken sind universelle Finanzinstrumente

Die Hypothekarzinsen in der Schweiz sind so tief wie seit vielen Jahren nicht mehr. Davon sollten Sie, wenn möglich, im eigenen Interesse profitieren. Die Möglichkeiten dazu sind zahlreich, weil Hypotheken zentrale Finanzinstrumente sind. Man kann damit nicht nur neu gebaute Liegenschaften finanzieren, sondern

- renovieren
- Renditeliegenschaften erwerben
- Steuern optimieren
- für das Alter vorsorgen
- einen Erbvorbezug finanzieren
- usw.

### Warum sind die Hypothekarzinsen so tief?

Die Schweizerische Nationalbank versorgt die Wirtschaft seit Jahren reichlich mit Geld. Sie will damit ein tiefes Zinsniveau erhalten. Denn tiefe Zinsen erleichtern die Finanzierung von Investitionen und sind damit geeignet, die Wirtschaft zu beleben. Wenn Sie heute Ihre Küche renovieren, eine Renditeliegenschaft kaufen oder Ihren Nachkommen Geld geben, helfen Sie mit, Wirtschaftswachstum zu schaffen. Sparen ist zwar eine Tugend, aber heute sollte man auch investieren.

Zahlreiche Senioren schätzen es, den dritten Lebensabschnitt in den eigenen 4 Wänden zu verbringen. Das bietet mehr Lebensqualität und noch andere Vorteile. Immer weniger Vorsorge-Einrichtungen der 2. Säule gleichen die Teuerung aus, und neuerdings will auch die AHV nicht mehr jährlich anpassen. **Unser Tipp:** Mit einer eigenen Liegenschaft ist man vor der Teuerung geschützt. Und wenn die Hypotheken nicht völlig abbezahlt werden, kompensieren die Hypothekarzinsen den Eigenmietwert.

**Für das Alter vorsorgen!**

Hypotheken ermöglichen auch Problemlösungen, an die man nicht ohne weiteres denkt. Wer seinen Nachkommen schon zu Lebzeiten Geld geben will, muss dies finanzieren können. In dem die eigene Liegenschaft belastet wird, können häufig die benötigten Summen verfügbar gemacht werden, ohne dass grosse Einschränkungen erforderlich sind. **Unser Tipp:** Wenn die Nachkommen Grundeigentum kaufen, lässt sich der Vorbezug mit einem Schuldbrief auf die neue Liegenschaft sicherstellen.

**Einen Erbvorbezug finanzieren!**



Liebe Aktionärinnen und Aktionäre, Kundinnen und Kunden der Spar- und Leihkasse Kirchberg

Die diesjährige Generalversammlung bot Gelegenheit, auf das erste Jahr der SLK im Clientis-Verbund zurückzublicken. Die Clientis-Gruppe und die Spar- und Leihkasse Kirchberg haben sich erfreulich entwickelt. Das spricht dafür, dass der Entscheid für Clientis richtig war.

Richtig war auch unsere Strategie, in den vergangenen Jahren in Bazenhaid, Gähwil und Kirchberg Kompetenz vor Ort aufzubauen. Die neue Untersuchung „Das schweizerische Bankwesen im Jahre 2010“ der Universität St. Gallen bestätigt das auf eindruckliche Weise.

Statt zu steigen, sind die Hypothekarzinsen nochmals leicht gesunken. Sie liegen damit heute auf einem Niveau, das zu Investitionen geradezu einlädt. Im nebenstehenden Beitrag erfahren Sie, wie Sie von der einmalig günstigen Situation profitieren können. Wer heute investiert, packt eine Chance, die sich wohl längere Zeit nicht mehr bietet. Im übrigen erhalten Investitionen Wirtschaftswachstum und Arbeitsplätze.

Herzlichst, Ihr

Bruno Stähler, Direktor