

Gröschls Mittwochsmail 25.02.2026

Bitte finden Sie hier wieder meinen Kommentar und meine technische Einschätzung ausgewählter Finanzmärkte auf wöchentlicher Basis. Aufgrund der kurzen Periode handelt es sich explizit um eine Trading-orientierte Einschätzung, der eine technische Systematik zugrunde liegt. Im Regelfall wird es fundamentale Faktoren geben, die die Marktlage beeinflussen, diese finden zwar im Kommentar ihren Niederschlag, sind aber für die Signale im Wesentlichen unerheblich.

Folgender Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar.

Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Schon wieder AI, aber wenigstens nicht Trump. ;-) Außer diesen zwei Themen scheint uns bzw. den Markt ohnehin nichts mehr zu beschäftigen. Was wirklich spannend – aber inzwischen natürlich nicht mehr neu – ist, dass wir uns, ganz wie die politischen Landkarten, zunehmend zwischen zwei Extremen bewegen. DJ Trump hat gestern in der grundsätzlich mittel spannenden Rede zur Lage der Nation seine Version von Utopia präsentiert. Ob er das alles wirklich glaubt, was er da so von sich gibt, werden wir wohl nie erfahren, in der Früh schaut bzw. hört aber er sicher gern der Pipi Langstrumpf zu, *2 x 3 macht 4*

Widdewiddewitt und Drei macht Neune !! Ich mach' mir die Welt Widdewidde wie sie mir gefällt und so.

Der Markt ist wie immer hin und her gerissen, hier macht insbesondere unter den AI-Skeptikern zunehmend ein dystopisches Narrativ die Runde, dem natürlich auch so Einiges abzugewinnen ist, das aber ob der völligen zeitlichen und inhaltlichen Nebulosität eigentlich ins Reich der Science Fiction gehört. Hier ist fairerweise anzumerken, dass sich viele in der SiFi gemachten Vorhersagen, vor allem technischer Natur, inzwischen manifestiert haben bzw. wir inzwischen so weit sind uns die Umsetzung zumindest vorstellen zu können. Schau mer also mal wo's hingeht...

Was aber all den unterschiedlichen mehr oder weniger endzeitlichen Erwartungen zugrunde liegt, ist die Grundannahme, dass *diesmal alles anders sein wird (Famous last words.* Wir erinnern uns. ;-)), also, dass sich Zusammenhänge fundamental ändern und die Grundlagen unseres ökonomischen Systems völlig auf den Kopf gestellt werden. Nun, das mag natürlich sein, aber die Wahrscheinlichkeit ist am Ende wohl nicht allzu groß. Vielleicht ist es also gut, würdig und recht das ganze Rauschen so weit als möglich auszublenden und sich auf die wirtschaftlichen Grundzusammenhänge, sowohl auf Unternehmensebene, also auch auf makroökonomischer Ebene zu konzentrieren.

Es ist davon auszugehen, dass erfolgreiche Unternehmen mit guten Management Teams – auch wenn sie unter Umständen ein bisserl Zeit zur Anpassung der Strategie brauchen – mit und rundum AI profitabel bleiben werden. Natürlich gibt es bei jeder technischen Neuerung Gewinner und Verlierer, aber bitte Amazon liefert immer (auch noch) gedruckte Bücher, die Jugend kauft wieder auf Vinyl gepresste Schallplatten und auch den einen oder anderen Diesel PKW sieht man noch auf der Straße. Natürlich hat die Sirene, dem Nachtwächter den Job genommen und Postkutschen sieht man auch nicht mehr so oft, aber bitte, dass *schöpferische Zerstörung* die Grundlage für einen funktionierenden Kapitalismus ist, hat Schumpeter schon in den 1930er Jahren erkannt bzw. postuliert.

Ob wir also mit Töchtern und/oder Söhnen mutig in die neuen Zeiten schreiten oder zum Schlafengehen das Alte oder Neue Testament lesen, wo offensichtlich an nicht nur einer Stelle (sondern an 365 ;-)) *Fürchtet Euch nicht!* steht, ist völlig einerlei, solange wir verinnerlichen, dass Cashflow was Gutes ist, insbesondere, wenn er positiv ist. Wir die Verschuldung im Auge haben müssen, Management Skill wichtig ist und zwei Quartale wohl kein relevanter Zeitraum für eine Investition sind. Kurzfristig mag es den Eindruck machen, dass *zwar Wissen Macht ist, aber nix wissen auch nichts macht*, aber mittelfristig wär es wahrscheinlich schon zielführend, auch das Kleingedruckte zu lesen und nicht nur die KI generierte Zusammenfassung... :-)
Schließen wir also mit einem Homer Simpson zugeschriebenen Zitat: *Der Versuch ist der erste Schritt zum Scheitern!* :-)

So long!

Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier und auf www.arc.at zu finden: Im Falle möglicherweise ab und an auftretender Widersprüche möge man mir diese bitte nachsehen. Im Sinne Adenauers, gilt immer das zuletzt Geschriebene!

Technik

Alles wird gut, außer vielleicht die Sache mit der KI...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	18.02.2026	0,00%	1051,91	-	1027	-	1066
S&P 500	short	17.02.2026	-1,65%	6890,07	6000	-	6917	7027
NASDAQ100	short	03.02.2026	1,82%	24977,04	17000	-	25266	26237
EuroStoXX50	long	20.02.2026	0,35%	6150,26	6500	5937	6037	-
Dax	neutral	25.02.2026	0,00%	25027,89	-	24222	-	25537
Nikkei225	long	25.02.2026	0,87%	58583,12	60000	54717	56666	-
MSCI EM (USD)	long	23.02.2026	0,92%	1591,64	2000	1533	1577	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	25.02.2026	-0,02%	4735,89	5000	4637	4700	-
Bund Future	long	13.02.2026	-0,18%	129,58	138	128,2	129,17	-
T-Note Future	long	13.02.2026	0,28%	113,171875	116	111,8	112,66	-
JPM GI EM Bond	long	22.01.2026	1,58%	1038,22	1500	1022	1030	-
EUR/USD	neutral	11.02.2026	0,00%	1,1793	-	1,174	-	1,1937
EUR/JPY	neutral	25.02.2026	0,00%	184,19	-	181,9	-	187,13
USD/JPY	neutral	11.02.2026	0,00%	0,87222	-	0,867	-	0,8757
CRB	long	23.02.2026	0,30%	120,4324	150	116,7	118,33	-
Gold (USD)	long	23.02.2026	0,01%	5189,77	8000	4837	5000	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,5	short	FTSE 100		
SEK	1	neutral	INDEX	2,1	long
GBP	3	long	STXE 600 (EUR) Pr	2,8	long
SGD	-2,55	short	MSCI EMU SMALL CAP	0,7	neutral
			AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,3	long
CHF	-1,5	short	MSCI EM EAST		
			EUROPE	1,3	long
CNY	-2,55	short	DOW JONES INDUS.		
INR	0,55	neutral	AVG	-0,85	neutral
ZAR	-2,55	short	RUSSELL 2000 INDEX	0,55	neutral
			JPX Nikkei Index 400	2,8	long
AUD	-1,5	short	MSCI FRONTIER		
CAD	-2,05	short	MARKET	2,4	long
XBT/EUR	-1,5	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,4	long
			MSCI INDIA	-1,05	short
Commodities			Vol		
Brent	3,6	long	Cboe Volatility Index	2,5	long
WTI	3,6	long	VSTOXX		
			Index	1	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-1	neutral
EUR BTP Future	1,4	long			
EUR OAT Future	1,4	long			
LONG GILT FUTURE	4	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	0,55	neutral			

Der Satz zum **mahi546**: Der Fonds läuft seiner Struktur und den vorherrschenden Bedingungen entsprechend friedlich aufwärts und wie's ausschaut werden wir auch den Februar angenehm positiv abschließen. An dieser Stelle sei aber festgehalten, dass im Fonds durchaus Marktrisiken gefahren werden, wie uns also an steigenden Märkten erfreuen, aber auch in einer – zu erwartenden – Korrektur ein bisserl Federn lassen werden. Eine gewisse Grundvolatilität lässt sich leider nicht vermeiden. In der vergangenen Woche haben wir unsere Exposure zu europäischen Immo Aktien mit einem weiteren Manager ein bisserl vergrößert. Weiter Transaktionen stehen aktuell nicht unmittelbar bevor. Aus dem AI-Trade versuchen wir uns so gut als möglich rauszuhalten. Mehr, wie immer, gern persönlich....

Obiger Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar. Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Liebe Grüße

Florian

PS: Wenn irgendwer das Mittwochsmail nicht mehr bekommen will, bitte einfach sagen/schreiben!



Mag. Florian Gröschl, CPM

Geschäftsführer

ARC

Absolute Return Consulting GmbH

Köstlergasse 1/28

(Otto Wagner Haus – Linke Wienzeile 38)

A-1060 Wien

Tel: +43 1 52106-13

Fax: +43 1 52106-49

Mobile: +43 660 452 51 52

florian.groeschl@arc.at

www.arc.at

www.mahi546.at

Der Inhalt und sämtliche Anhänge dieser Nachricht sind vertraulich und/oder gesetzlich geschützt und ausschließlich zu Informationszwecken für den/die genannten Empfänger bestimmt. Alle Daten sind trotz gewisserhafter Recherche ohne Gewähr und wurden entweder von den Fondsgesellschaften selbst geliefert bzw. aus anderer externer, üblicherweise verlässlicher Quelle, wie z.B. Bloomberg bezogen und mit dieser gegengecheckt. Die dargestellten Informationen stellen weiters in keiner Weise ein Angebot zum Erwerb von Investments dar und können eine persönliche, individuelle Beratung nicht ersetzen; es handelt sich nicht um Empfehlungen, Angebote zum Kauf/Verkauf eines Produkts und nicht um eine Aufforderung ein solches Angebot zu stellen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investments zu. ARC übernimmt keine wie auch immer abgeleitete Haftung für Nachteile oder Verluste, die sich durch die Benützung der Information bzw. sich aus dem Vertrauen auf die hier veröffentlichten Daten und Informationen ergeben. Weitere Informationen finden Sie auch auf www.arc.at. Jede ungenehmigte Form des Gebrauchs der Nachricht, insbesondere die Reproduktion, Verbreitung, Weiterleitung, Veröffentlichung, Offenlegung durch andere Personen oder nicht in Übereinstimmung mit dem Zweck der Nachricht ist ausdrücklich untersagt und kann ungesetzlich sein. Jede Verantwortung und Haftung des Senders für Nachrichten, die möglicherweise unberechtigten Dritten zur Kenntnis gelangen, unterbrochen, verändert oder zerstört werden, verloren gehen, verspätet oder unvollständig ankommen oder Viren enthalten, ist ausgeschlossen. Wenn sie nicht der richtige Adressat sind oder diese E-Mail irrtümlich erhalten haben, informieren Sie bitte sofort den Absender und vernichten Sie diese Mail. ARC speichert zu Marketingzwecken, ob dieses E-Mail geöffnet wurde, gibt die Information aber nicht an Dritte weiter und nutzt diese nur im Rahmen des vom Datenschutzgesetzes Erlaubten. Der Adressat der E-Mail kann der Speicherung dieser Information und dem Nutzen zu Marketingzwecken jederzeit widersprechen.