

1. Andrea Beltratti

2. Degrees / Formazione

1989: Ph.D in Economics, Yale University;
1987: Dottorato di Ricerca Economia Politica, Università di Pavia
1982: Degree in Economics (cum laude), University of Torino

3. Previous employment positions / Esperienze professionali pregresse

Ricercatore, Università di Torino, 1990-1998

4. Articles in refereed journals / Articoli in riviste con referaggio

Focus Finance

Empirical estimates of the capacity to repay a foreign debt: A vector autoregressive methodology, European Journal of Development Research, 1989, 1, 45-59.

U.S. military expenditure and the dollar, Economic Inquiry, 27, 1989, 1-7 (with Vittorio Grilli).

Stock prices and bond yields: can their comovements be explained in terms of present value models?, Journal of Monetary Economics, 30, 1992, 25-46, (with Robert J. Shiller, also Cowles Foundation Discussion Paper, Yale, 1990, NBER Working Paper, Boston 1990, mentioned during Nobel Prize Award Ceremony, 2013).

Actual and warranted relations between asset prices, Oxford Economic Papers, 45,387-402, 1993 (with Robert J. Shiller, also NBER Working Paper No. 3640).

Stock Returns, the Interest rate and Inflation in The Italian Stock Market: A Long-Run perspective, Giornale degli Economisti, 56, 139-167, 1997 (with Fabio C. Bagliano).

Scenario modelling for the management of international bond portfolios, Annals of Operations Research, 1999, 85, 227-247 (with Andrea Consiglio and Stavros Zenios).

Computing value at risk with high frequency Data, Journal of Empirical Finance, 1999, 6, 431-455 (with Claudio Morana).

Central bank interventions and exchange rates: An analysis with high frequency data, Journal of International Financial Markets, Institution and Money, 10, 2000, 349-362 (with Claudio Morana).

Deterministic and stochastic methods for estimation of intra-day seasonal components with high-frequency data, Economic Notes, 2001, 30, 205-234 (with Claudio Morana).

The effects of the introduction of the euro on the volatility of European stock markets, Journal of Banking and Finance, 2002, 26, 2047-2064 (with Claudio Morana).

The cross section of risk premia in the Italian stock market, conomic Notes, 2002, 31, 389-416 (with Massimo Di Tria).

Scenario modelling for selective hedging strategies, Journal of Economic Dynamics and Control, 2004 28, 955-974 (with Andrea Laurent and Stavros Zenios).

Structural change and long run dependence in volatility of exchange rates: either, neither or both? Journal of Empirical Finance, 2004 11, 629-658 (with Claudio Morana).

Capital market equilibrium with externalities, production, and heterogeneous agents, Journal of Banking and Finance, 2005, 29, 3061-3073

Statistical benefits of value-at-risk with long memory, Journal of Risk, 2005, 7, 47-73 (with Claudio Morana).

The complementarity between corporate governance and corporate social responsibility, Geneva Papers, 2005, 30, 373-386

Breaks and persistency: macroeconomic causes of stock market volatility, Journal of Econometrics, 2006, 131, 151-177 (with Claudio Morana).

Structural breaks and common factors in the volatility of the Fama-French factors, Applied Financial Economics, 2006, 16, 1-15 (with Claudio Morana).

Estimating long memory in the mark-dollar exchange rate with high frequency data, Applied Financial Economics Letters, 2006, 6, 361-64 (with Claudio Morana).

Does the stock market affect income distribution? Some empirical evidence for the US, Applied Economics Letters, 2007, 14, 99-104 (with Claudio Morana).

A portfolio based evaluation of affine term structure models, Annals of Operations Research, 2007, *Annals of Operations Research*, 151, 193-222 (with Paolo Colla).

Potential drawbacks of price-based accounting in the insurance sector, Geneva Papers, 2007, 32, 163-177 (with Giuseppe Corvino).

Aggregate hedge funds flows and returns, Applied Financial Economics, 2008, 18, 1755-1764 (with Claudio Morana).

Comovements in international stock markets, Journal of International Financial Markets, Institutions & Money, 2008, 18, 31-45 (with Claudio Morana).

Why are insurance companies different? The limits of convergence among financial institutions, Geneva Papers, 2008, 33, 363-388 (with Giuseppe Corvino).

Net inflows and time-varying alphas: The case of hedge funds, Quantitative and Qualitative Analysis in Social Sciences, 2009 (with Claudio Morana).

International house prices and macroeconomic fluctuations, Journal of Banking and Finance, 2010, 34, 533-545 (with Claudio Morana).

The credit crisis around the globe: Why did some banks perform better? Journal of Financial Economics, 2012, 105, 1-17, Lead article (with René M. Stulz, also NBER working paper n. 15180, and also reprinted in *Regulation and governance of financial institutions*, edited by J.R. Barth and R. Levine, Edward Elgar Publishing Research collection, 2016. Top Ten download for Corporate Governance and Finance in January 2013 with 4.835 downloads)

The stock market reaction to the 2005 split share structure reform in China, Pacific Basin Finance Journal, 2012, 20, 543-560 (with Bernardo Bortolotti and Marianna Caccavaio, also European Central Bank working paper series no. 1339, ECB, Frankfurt)

Is M&A different during a financial crisis? Evidence from the European banking sector, Journal of Banking and Finance, 2013, 37, 5394-5405 (with Giovanna Paladino).

The value relevance and timeliness of write-downs during the financial crisis of 2007-2009, International Journal of Accounting, 2013, 48, 467-494 (with Nasser Spear and Mark Szabo).

Bank leverage and profitability. Evidence from a sample of international banks, Review of Financial Economics, 2015, 27, 46-57 (with Giovanna Paladino).

Stock market efficiency in China: Evidence from the split-share reform, Quarterly Review of Economics and Finance, 2016, 60, 125-137 (also Bank of Italy working paper No. 969, September 2014, Rome, with Bernardo Bortolotti and Marianna Caccavaio)

Basel II and regulatory arbitrage. Evidence from financial crises, Journal of Empirical Finance, 2016, 39, 180-196 (with Giovanna Paladino)

The Role of Prepayment Penalties in Mortgage Loans, Journal of Banking and Finance, 2017, 82, 165-179 (with Alessandro Gavazza and Matteo Benetton, also CEPR Discussion Paper no. 10504, 2015)

BDCs – The most important commercial lenders you’ve never heard about, Journal of Alternative Investments, 2018, Spring, 1-13 (with Jonathan Bock)

M&A in the luxury sector: Roger Vivier business case. Tod’s acquisition Case Study, The Case Center Case Study, 2018 (con Alessia Bezzecchi)

Why is contagion asymmetric during the European sovereign crisis?, Journal of International Money and Finance, 2019, 99 (new version of **Bank sovereign bond holdings, sovereign shock spillovers, and moral hazard during the European crisis,** National Bureau of Economic Research working paper no. 21150, May 2015, with René M. Stulz).

Sustainable real estate development: Structuring a tender for an urban regeneration project. Arexpo’s case study, The Case Center Case Study, 2019 (con Alessia Bezzecchi)

Business strategy in real estate private equity. Prelios: from UTP (unlikely to pay) to UTP manager, The Case Center Case Study, 2021 (con Alessia Bezzecchi)

Focus environmental economics

Sustainable growth and the green golden rule The Economics of Sustainable Development, edited by I. Goldin e A. Winters, CEPR-OECD, 1994 (with Graciela Chichilniski and Geoffrey Heal, also National Bureau of Economic Research working paper n. 4430).

The environment and the long run: a comparison of different criteria Ricerche Economiche, 1994, 48, 319-340 (with Graciela Chichilnisky and Geoffrey Heal).

The green golden rule Economics Letters, 1995, 49, 175-179 (with Graciela Chichilnisky and Geoffrey Heal).

Consumption of Renewable environmental assets, international coordination and time preference Control and game theoretic and control models of the environment, 47-65, 1995, edited by C. Carraro and J. Filar, Birkhauser, Boston.

Models of Economic Growth with Environmental Assets Kluwer Academic Publisher, The Netherlands, 1996. Translated and published in Japan by Dobunkan Publisher, 2001

Finance – books or chapters of books

Artificial neural networks for Economic and Financial Modeling 1995 International Thompson Publisher, London (with Sergio Margarita and Pietro Terna).

Heterogeneous behavior in exchange rate crises The Microstructure of the Foreign Exchange Market, edited by J. Frankel, G.P. Galli and A. Giovannini, National Bureau of Economic Research, University of Chicago Press, Chicago, 229-259, 1996 (with Fabio Bagliano and Giuseppe Bertola).

The Equity Premium is no Puzzle Endogenous Economic Fluctuations, edited by M. Kurz, Springer, 1997 (with Mordecai Kurz, also published as Temi di Discussione, Banca d'Italia, No. 282).

Publications in Italian Journals

Il ciclo degli investimenti residenziali in Italia: l'esperienza dal 1951 al 1981 L'Industria, 1985, gennaio-marzo, 69-95

L'economia dell'equilibrio Economia delle Scelte Pubbliche, 1985, 2, 97-108

Macroeconomia quando i mercati non si equilibrano Annali della Fondazione Luigi Einaudi, 1985, 20, 45-78

Tobin, Friedman e i post-keynesiani: strumenti analitici e finalità nello studio degli intermediari finanziari Rivista Internazionale di Scienze Sociali, 1985, aprile-giugno, 276-293

Preferenze intertemporali ed equilibri tenui nei modelli a generazioni sovrapposte Giornale degli Economisti, maggio-giugno 1986, pp. 317-323

Crescita monetaria e attività produttiva Rivista di Politica Economica, 1986, agosto-settembre, 3-32

L'analisi delle serie storiche: sintesi dell'evoluzione ed applicazione al caso italiano Rivista di Politica Economica, ottobre 1987, 3-25

La volatilità del tasso di cambio e dei prezzi dei titoli azionari Economia Internazionale, 1988, 16, 3-16

Un'analisi econometrica dell'efficienza e del premio per il rischio sul mercato dei cambi Note Economiche, n.1, 1989, pp. 95-109

Collezionisti, investitori, speculatori: la determinazione dei prezzi sul mercato dell'arte Giornale degli Economisti, Gennaio-Febbraio 1991, vol. 5, n 1-2, pp. 51-69 (with Domenico Siniscalco, presented at "L'economia dell'arte" conference Torino, november 1990, and The economics of the cities of arts, Venice, 1991)

Prevedibilità dei rendimenti e imposizione fiscale: una applicazione al mercato azionario degli Stati Uniti Finanza Imprese e Mercati, n.2, 1990, pp. 387-408

La prevedibilità dei rendimenti degli indici di borsa settoriali: una applicazione al caso italiano Finanza imprese e mercati, Dicembre 1992, n. 3, pp. 483-498 (presented at Modelli statistici per l'analisi dei mercati finanziari, Pisa, December 1991)

I Fondi Pensione in Italia: Alcuni Effetti Macroeconomici Banca, Impresa e Società, anno 16, n. 2, agosto 1997 (with Luisa Barbato)

Ricerca e didattica: valutazione ed incentivi Rivista Italiana degli Economisti, 2007, 205-214

Alle origini della business transformation, Economia & Management, sezione "Themes", 2018, 51-56 (con Alessia Bezzecchi)

Le acquisizioni internazionali aumentano gli utili? Evidenza dall'M&A delle imprese italiane tra il 2004 e il 2015, Small Business, 2, 2018 (con Alessia Bezzecchi e Stefano Caselli)

Il Value at Risk per lo stress test delle valutazioni di portafoglio immobiliare, Economia & Management, sezione "Science", 5-6, 2018, 145-159 (con Alessia Bezzecchi)

Investor-centricity e business model nell'asset/wealth management, Bancaria, 2019, 2, 76-83 (con Alessia Bezzecchi)

Comportamenti degli investitori ed educazione finanziaria. Che cosa ne pensano gli intermediari finanziari?, Bancaria, 2019, 4, 26-41 (con Alessia Bezzecchi)

Dati, modelli e real estate: nuove frontiere per l'immobiliare e le banche, Bancaria, 2019, 9, 89-96 (con Alessia Bezzecchi)

L'M&A internazionale delle imprese italiane: L'impatto sul margine EBITDA, Economia & Management, sezione "Themes", 2020, 1, 98-100 (con Alessia Bezzecchi, Stefano caselli e Valeria Linguanti)

Real Estate sostenibile ed Esg. Il valore della certificazione ambientale, Bancaria, 2021, 1, 41-48 (con Alessia Bezzecchi)

5. Articles in non-refereed journals / Articoli in riviste senza referaggio

Focus environmental economics

Environmental problems and attitudes towards risk and uncertainty Steps Towards a Decision making Framework to Address Climate Change, edited by G. Pillet and F. Gassmann, PSI, 1994, pp.67-74

Sustainable growth: analytical models and policy implications Environmental Economics, edited by G. Boero and Z. Silberston, Oxford, 1995

Environmental Accounting and Policy: A Theoretical Framework National Accounts and the Environment, edited by I. Musu and D. Siniscalco, Kluwer Academic Publishers, The Netherlands, 1996

Growth with Natural and Environmental Resources New directions in the economic theory of the environment, edited by C. Carraro and D. Siniscalco, Kluwer Academic Publisher, Olanda, 1996

Uncertain Future Preferences and Conservation Sustainability: Dynamics and Uncertainty edited by G. Chichilnisky, G. Heal and A. Vercelli, Kluwer Academic Publisher, 1998 (with Graciela Chichilnisky and Geoffrey Heal, also Stanford Institute for Theoretical Economics Technical Report n. 53, Stanford University).

Sustainable Use of Renewable Resources Sustainability: Dynamics and Uncertainty, edited by G. Chichilnisky, G. Heal and A. Vercelli, Kluwer Academic Publisher, 1998 (with Graciela Chichilnisky and Geoffrey Heal).

Climate Change and Emission Permits Sustainability: Dynamics and Uncertainty, edited by G. Chichilnisky, G. Heal and A. Vercelli, Kluwer Academic Publisher, 1998.

Finance – books or chapters of books

Evolution of trading strategies among heterogeneous artificial economic agents From animals to animats II, ed. by J. Meyer, H. Roitblat, S. Wilson, 1993, MIT Press (with Sergio Margarita).

Forecastability of returns with neural networks: an application to spot and futures Italian bond markets proceedings of the second international conference on Artificial Intelligence Applications on Wall Street, edited by R. S. Freedman, 1993, Software Engineering Press, New York (with Emilio Barone and Sergio Margarita).

Stock prices and volume in an artificial adaptive stock market New Trends in Neural Computation, edited by J. Mira, J. Cabestany and A. Prieto, 1993, Springer-Verlag, 714-718 (with Sergio Margarita);

Dynamics of a neural network-based financial market Proceedings of the International Conference on Artificial Neural Networks, edited by S. Gielen and B. Kappen, 1993, Springer-Verlag (with Sergio Margarita).

An Artificial Adaptive speculative stock market Financial Modelling, edited by L. Peccati and M. Virén, 1994, Physica-Verlag, Heidelberg (with Sergio Margarita).

Artificial neural networks for Economic and Financial Modeling 1995 International Thompson Publisher, London (with Sergio Margarita and Pietro Terna).

Asset Allocation of Pension Funds: Identification of benchmarks Institutional Investors in the new financial landscape, OECD, Paris, 1998.

The Effects of the EURO on the Asset Allocation of European investors The euro: a challenge and opportunity for financial markets, edited by Artis M., E. Hennessy and A. Weber, Routledge, London, 2000.

Comparing models of intra-day seasonal volatility in the foreign exchange market Computational finance, edited by Abu-Moustafa, S., B. leBaron, A.W. Lo e A.S. Weigend, MIT Press, 2000 (with Claudio Morana).

Structural breaks in the volatility of macroeconomic and financial data: The rule not the exception Assets, beliefs, and equilibria in economic dynamics, edited by C. Aliprantis, K. Arrow et al., Springer, 2004 (with Claudio Morana).

Financial risk measurement in transition countries Financial intermediation in the new Europe, edited by D. Masciandaro, Elgar, 2004 (with Riccardo D'Antonio).

Stress testing a real estate portfolio through Value at Risk, Banking, lending and real estate, edited by C. Scardovi and A. Bezzecchi, Routledge, 2019 (with Alessia Bezzecchi).

Other publications in Italian

Terziario e interdipendenze settoriali in Piemonte In Industria e terziario. Modelli di interazione e applicazione al Piemonte, 1986, Federpiemonte

Le conseguenze della liberalizzazione finanziaria sulle variabili reali: il caso italiano, in L'apertura dell'economia italiana, edited by E. Colombatto, 1989, Comitato Giorgio Rota, Torino

La struttura produttiva: un confronto internazionale fra l'Italia e alcuni paesi in via di sviluppo, in La sfida dei nuovi paesi industriali, edited by E. Colombatto, Fondazione Giovanni Agnelli, Torino, 1988

Il debito in via di sviluppo, in I diversi sud dell'economia mondiale, by E. Colombatto, A. Beltratti and E. Bocchiola, Fondazione Giovanni Agnelli, Torino, 1989

Acquisto dell'abitazione, motivo ereditario e tasso di risparmio in Italia, in Formazione e impiego della ricchezza delle famiglie, edited by E. Fornero and O. Castellino, collana Giorgio Rota, Ricerca n.4, Torino, 1990 (with Elsa Fornero, presented at convegno Giorgio Rota, Torino, 1989).

Aspetti economici ed econometrici nei modelli di domanda d'energia, in L'Energia nell'Analisi Economica, edited by G. Pireddu, Franco Angeli, 1990

La struttura dei tassi di interesse secondo la scadenza: verifica empirica della teoria delle aspettative per il caso italiano, in L'andamento dei tassi di interesse in Italia, applicazione ai BTP e

ai CCT, Quaderno n.24, Centro Italiano Ricerche e Studi Assicurativi, Giuffrè Editore, Milano 1990 (with Giuseppe Russo).

Variabili fondamentali, rischio e quotazioni dei titoli azionari in Italia: una analisi empirica, in Il rischio azionario e la borsa, a cura di Alessandro Penati, EGEA, Milano, 1991 (presented at "Mercato azionario e metodi Quantitativi", Bocconi University, November 1990)

L'arte come bene pubblico: musei, mostre e città d'arte, in Musei, mostre e città d'arte, edited by A. Beltratti, Comitato Giorgio Rota, Torino, 1991

Gestione delle attività liquide e comportamento delle imprese: un'analisi empirica dell'esperienza italiana, in Operatori e mercati nel processo di liberalizzazione, vol. I, edited by R. Hamaui and V. Conti, Il Mulino, Bologna, 1991 (with Dario Brandolini)

L'arte come investimento: Indici e rendimenti Mercato e collezionismo, Associazione Nazionale Gallerie d'Arte Moderna, 1993

Le decisioni di politica ambientale in presenza di incertezza sul modello fisico del clima, in Economia e Ambiente, edited by I. Musu, Il Mulino, 1993

La contabilità ambientale: aspetti teorici ed implicazioni per la politica economica ed ambientale, in Ambiente e contabilità nazionale, edited by I. Musu and D. Siniscalco, Il Mulino, 1993

I comovimenti delle attività finanziarie: rumore o struttura? Ricerche Quantitative per la Politica Economica, Banca d'Italia, 1994, 643-668 (presented at SADIBA Conference Bank of Italy, 1993).

Voci Inflazione, Interesse, Investimenti, Iper-inflazione, Q di Tobin, Stagflazione, Stabilizzazione, in L'Enciclopedia di Conduzione di Impresa, Vol. 1, Economia Politica, edited by S. Zamagni, UTET, Torino, 1994.

Environmental problems and attitudes towards risk and uncertainty In Steps towards a decision making framework to address climate change, Report from the Montreaux IPCC WG III Writing Team II Meeting, March 3-6, 1994, Paul Scherrer Institut, Villigen

La contabilità ambientale, Notiziario economico della Banca San Paolo di Brescia, 1994, 3, 5-12.

Allocazione di portafoglio e rendimenti dei fondi comuni in Italia, Notiziario Economico della Banca Sanpaolo di Brescia, 1995, 69-75

Crescita economica ed inquinamento atmosferico, il caso della città di Torino, in Economia e ambiente la qualità della vita nei centri urbani, edited by A. Beltratti, Ricerche del Comitato Giorgio Rota, Rosenber & Sellier, Torino, 1995 (with Gabriella Chiomio).

I rendimenti e l'efficienza del mercato azionario italiano, Quaderni di documentazione e ricerca no. 14, Assogestioni, 1996, Roma

I rendimenti delle attività finanziarie: esperienza storica e prospettive future, in Le gestioni patrimoniali: Economia e storia, edited by S. Ricossa, 1998 (with Fabio Bagliano)

Il benchmark e i fondi comuni: la teoria In Benchmark e fondi comuni, Assogestioni, 1999

Un risparmiatore deluso?, XVII rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani, Guerini editore, 1999

I nuovi intermediari finanziari: Fondi pensione e fondi comuni, Ricerche del Comitato Giorgio Rota, Trauben Edizioni, 1999

E' necessario aderire a un fondo pensione per costituire la pensione integrativa? Previdenza pubblica e privata: aspetti economici e finanziari, edited by A. Beltratti, Trauben Edizioni, 2000

Investimenti delle famiglie, rischio e ruolo degli intermediari Biblioteca della libertà, Centro Einaudi, settembre-ottobre 2001, 65-82

A cosa serve il mercato azionario? La libertà del risparmiatore, edited by A. Beltratti, Trauben Edizioni, 2001, 13-20

I fondi pensione in Italia: gli effetti sul mercato finanziario italiano Politiche macroeconomiche, gestione del debito pubblico e mercati finanziari, edited by M. Bagella and L. Paganetto, Il Mulino, 2002

Il risparmio e i risparmiatori italiani nel 2002 Biblioteca della libertà, Centro Einaudi, settembre-ottobre 2002, 39-55

Il risparmio e i risparmiatori italiani nel 2003 Biblioteca della libertà, Centro Einaudi, maggio-giugno 2003, 59-817

Un risparmiatore assediato Biblioteca della libertà, Rivista trimestrale del Centro Einaudi, gennaio-marzo 2005, 117-137

Le esigenze dei risparmiatori italiani e la regolamentazione finanziaria Biblioteca della libertà, Rivista trimestrale del Centro Einaudi, aprile-giugno 2006, 5-20

Capitolo 1 (2000-2001 dalla mania alla depressione), 2 (gli impieghi del risparmio nel 2001), 6 (investimenti delle famiglie, rischio e wealth management) e 7 (gli hedge fund: elementi introduttivi, con N. Bucci), in Il risparmiatore cerca fiducia, XIX rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani edited by A. Beltratti, Guerini editore, 2001

L'investimento nel settore immobiliare da parte degli investitori istituzionali: Il caso italiano, BNL Edizioni, 2001

Capitolo 1 (2002: l'inizio di un mondo nuovo?), 2 (gli impieghi del risparmio con N. Bucci), 6 (L'investimento immobiliare nella prospettiva dell'investimento finanziario) e 7 (La trasparenza nel risparmio gestito: lo stile dei fondi comuni azionari italiani, con M. Di Tria), in Il risparmiatore si confessa, XX rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani, edited by A. Beltratti, Guerini editore, 2002

Capitolo 1 (il 2003: fuori dal guado?), 2 (gli impieghi del risparmio), in Un risparmiatore previdente, XXI rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani, edited by A. Beltratti, Guerini editore, 2003

Capitolo 1 (il 2004: come ricreare la fiducia) e 2 (gli impieghi del risparmio), in Il risparmiatore guarda avanti, XXII rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani, edited by A. Beltratti, Guerini editore, 2004

Capitolo 1 (Il 2005, l'ascesa dei prezzi) e 2 (gli impieghi del risparmio), in I risparmiatori, vecchi e giovani, XXIII rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani, edited by A. Beltratti, Guerini editore, 2005

Capitolo 1 (Risparmi e investimenti quando aumentano i tassi di interesse) e 2 (gli impieghi del risparmio), in Un risparmiatore che sceglie, XXIV rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani, edited by A. Beltratti, Guerini editore, 2006

Capitolo 1 (i risparmiatori italiani nel 2007) e 2 (gli impieghi del risparmio) in Finanza globale, risparmiatore locale, XXV rapporto sul risparmio e sui risparmiatori italiani, edited by A. Beltratti, Guerini editore, 2007

Gestione finanziaria e distribuzione nel caso italiano: produzione congiunta o disgiunta? In Atti di off-site Assogestioni, 9 novembre 2007

Le famiglie italiane e la percezione dei rischi finanziari Biblioteca della libertà, Rivista trimestrale del Centro Einaudi, aprile-giugno 2007, 89-104

Il ruolo della finanza Quaderni della Fondazione CRT, 2007, 44-49

I risparmiatori italiani prima del rallentamento dell'economia Biblioteca della libertà, Rivista trimestrale del Centro Einaudi, aprile-giugno 2008, 85-108

Effetti delle recenti riforme strutturali nel mercato azionario cinese Capitale industriale e capitale finanziario, edited by C. Gnesutta, G.M. Rey and G.C. Romagnoli, Il Mulino, 2008 (with Bernardo Bortolotti and Marianna Caccavaio)

La classificazione dei fondi comuni italiani in classi di rischio Quaderno di ricerca no. 1, Assogestioni, 2009, (with Marianna Caccavaio)

Sostenibilità e cambiamento climatico NED Community, 2016 (with Karina Litvack)

6. Working papers/non-published papers

7. Editorial activities /Attività pubblicistica

8. Books / Libri

Essays in stock market efficiency and time-varying risk premia, Giappichelli, Torino, 1990 (Ph.D. Dissertation, Yale University, May 1989)

Teoria della Finanza. Modelli di Determinazione dei Prezzi delle Attività Finanziarie, Laterza, Roma, 1996

Models of Economic Growth with Environmental Assets Kluwer Academic Publisher, The Netherlands, 1996. Translated and published in Japan by Dobunkan Publisher, 2001

Capire la Borsa, Il Sole 24 Ore editore, first edition in 2000, second edition in 2005, (with Marco Liera)

I mercati finanziari, Carocci editore, Roma, 2000

I fondi comuni di investimento, Carocci editore, Roma, 2001 (with Renato Miraglia).

Business NeXT, EGEA, 2018 (con Alessia Bezzecchi)

Investimenti finanziari, Egea, Milano 2019

Asset/ wealth management NeXT, EGEA, 2020 (con Alessia Bezzecchi)

9. Major research grants / Finanziamenti di ricerca

10. Invited Lectures / Lezioni presso altre istituzioni

11. Scientific Committee membership / Affiliazione a comitati e associazioni scientifiche

2018: Expert group for the definition of ESG investments, CEI

2014-2016: Strategic Advisory Board, SDA Business School, Bocconi University;

2014-2016: Commissario conferma Ricercatori Universitari, SECS-P/01

2014-2018: Editorial Board, *Economia & Management*;

2012-2014t: Founder and Scientific Committee, Museo del Risparmio, Torino;

2009-present: Editorial Board of Geneva Papers on Risk and Insurance – Issues and Practice;

1997-2010: founder and Scientific coordinator, BSI Gamma Foundation, Lugano;

2001-2009: Scientific coordinator, annual report on Savings in Italy, Centro Einaudi-BNL;

2006-2009: member of the evaluation committee, “Mortara” fellowship, Bank of Italy; “Marco Fanno” fellowship, Mediocredito Centrale; “Modigliani” fellowship, Mediocredito Centrale;

12. Editorial membership / Partecipazione a comitati editoriali

Editorial Board of *Geneva Papers on Risk and Insurance – Issues and Practice*

13. Main Bocconi teaching activities / Principali impegni didattici in Bocconi

Economia del mercato mobiliare (triennio)

Equity Portfolio management (triennio)

Direzione accademica, Executive Master in Finance, SDA Bocconi

14. Comments on teaching activity / Commenti su attività didattica (max 10 lines)

15. Institutional roles and services in Bocconi / Ruoli istituzionali e di servizio in Bocconi

16. Other non-academic activities / Altre attività non accademiche

17. Other useful info to evaluate the candidate professional career/Altre informazioni utili per valutare il percorso professionale