

# Curriculum Vitae Europass

## Informazioni personali

Cognome/i nome/i	<b>Menoncin, Francesco</b> (ultimo aggiornamento 16 giugno 2018)
Indirizzo/i	Contrada del Carmine, 1/F – 25122 Brescia
Telefono/i	0302988806
Fax	0302988836
Email	francesco.menoncin@unibs.it
Nazionalità	italiano
Data di nascita	15 luglio 1974 – Genova
Sesso	maschio

## Istruzione

2003	Dottorato in Economia, Università Cattolica di Lovanio, Louvain-la-Neuve, Belgio. Tesi: «Optimal Asset Allocation for Institutional Investors»
2002	Dottorato in Economia, Università di Pavia, Italia. Tesi: «Optimal Portfolio Rules for Investment Funds»
2000	Master of Arts in Economics, Università Cattolica di Lovanio, Louvain-la-Neuve, Belgio. Tesi: «Optimal Portfolio Rules for an Integrated Stock-Bond Portfolio»
1998	Laurea in Economia, Banca e Finanza, Università di Genova, Italia (110/110 e lode). Alla tesi: «Domanda di moneta: estensioni del modello stocastico di Miller e Orr» è stato attribuito il «diritto di pubblicazione»
1992	Diploma di Ragioniere e Perito Commerciale, Genova, Italia (60/60)

## Premi conseguiti

2000	La tesi di Master: «Optimal Portfolio Rules for an Integrated Stock-Bond Portfolio» ha ricevuto l'edizione 2000 del premio «Jeunes Economistes» da Banca AXA
------	--

## Esperienze professionali

giugno 2018 – presente	Professore Ordinario di Politica Economica (SECS-P/02), Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
7 aprile 2017	Abilitazione a Professore di I Fascia nel settore: 13/A2 – SECS-P/02 – Politica Economica
4 aprile 2017	Abilitazione a Professore di I Fascia nel settore: 13/A3 – SECS-P/03 – Scienza delle Finanze
5 febbraio 2014	Abilitazione a Professore di I Fascia nel settore: 13/D4 – SECS-S/06 – Metodi Matematici dell'Economia e delle Scienze Attuariali e Finanziarie

marzo 2005 – maggio 2018  
gennaio 2004 – marzo 2005  
settembre 2000 – marzo 2001  
settembre 1998 – febbraio 1999

Professore Associato (confermato) di Economia Politica (SECS-P/01),  
Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia  
Ricercatore, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia  
Assegnista di ricerca, Università di Pavia – Facoltà di Economia, Italia  
Banca di Genova e S. Giorgio, Ufficio Titoli, Genova, Italia

## Esperienze di insegnamento

### Dottorati

2017 «Quatitative Microeconomics», Dottorato in «Analitics for Economics and Management» Università di Brescia, Italia  
2013–2017 «Microeconomics for Finance», Dottorato in «Analitics for Economics and Business» Università di Bergamo e Università di Brescia, Italia  
2012–2013 «Microeconomics for Finance», Dottorato in «Economics» Università di Milano (LASER – Lombard Advanced School of Economic Research), Italia

### Master

2015–presente «Stochastic processes and applications in Risk Management», International Master in Risk Management, Università di Pisa, Italia  
2008–presente «Risk Magamenet for Pension Funds», Master of Arts in Finance, Ecole de Management (EM)-Lyon, Francia  
2004–presente «Fabbisogno finanziari dell'impresa», Master in giurista d'impresa, Università di Genova – PerForm, Italia  
2003–2009 «Microeconomia per la finanza e microstruttura dei mercati finanziari», Master in Moneta e Finanza, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia  
2005 «Economia internazionale», Master in internazionalizzazione delle piccole e medie imprese, ISFOR2000 & ICE, Brescia, Italia

### Corsi diversi

2008-presente Summer School «Risk Management and Financial Crisis», organizzata dal Dipartimento di Economa e Management, Università degli Studi di Brescia, con The University of Montana  
2010-2013-2014 Corso F.S.E. per la redazione di relazioni e tesi mediante l'utilizzo di software freeware (LyX, LaTeX)  
2005–presente Esercitazioni del corso di «Rischi di mercato», Laurea Specialistica in Moneta Finanza e Risk Management, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia  
2005–presente Esercitazioni del corso di «Derivati e hedging finanziario», Laurea Specialistica in Moneta Finanza e Risk Management, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia

## Corsi di laurea (triennali e magistrali)

2005–presente	«Rischi di mercato», Laurea Specialistica in Moneta Finanza e Risk Management, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2005–presente	«Derivati e hedging finanziario», Laurea Specialistica in Moneta Finanza e Risk Management, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2012–2013	«Economia Politica II (H-Z)», Laurea Triennale, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2011–2012	«Microeconomia», Laurea Triennale, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2010–2011	«Economia Politica II (A-G)», Laurea Triennale, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2008–2010	«Rischi operativi», Laurea Specialistica in Moneta Finanza e Risk Management, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2005	«Moneta e finanza internazionale», Laurea triennale, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2004–2005	«Economia internazionale», Laurea triennale, Università di Brescia – Facoltà di Economia, Italia
2002	Esercitazioni di «Microeconomia e matematica per l'economia», Master in econometria applicata, Università di Pavia – Facoltà di Economia, Italia
2001–2002	Modulo «Forme di mercato» (nell'ambito del corso di «Microeconomia»), Laurea triennale, Università di Pavia – Facoltà di Economia, Italia
1998	«Informatica per l'economia», Laurea triennale, Università di Genova – Facoltà di Economia, Italia

## Valutazione qualità didattica

Voto sulle seguenti domande dei questionari di valutazione della didattica:

**D6** «Il docente stimola/motiva l'interesse verso la disciplina?»

**D7** «Il docente espone gli argomenti in modo chiaro?»

**D12** «È complessivamente soddisfatto dell'insegnamento?»

	Anno Accademico	Voto			Media CdS		
		D6	D7	D12	D6	D7	D12
Rischi di mercato	2016-2017	9.20	9.04	8.97	7.76	7.77	7.64
	2015-2016	10	9.82	9.14	8.30	8.21	8.05
	2014-2015	9.86	9.71	9.23	8.30	8.21	7.86
	Anno Accademico	Voto			Media CdS		
		D6	D7	D12	D6	D7	D12
Derivati e hedging finanziario	2016-2017	9.55	9.40	8.93	7.76	7.77	7.64
	2015-2016	9.75	9.25	9.13	8.30	8.21	8.05
	2014-2015	9.47	9.65	9.14	8.30	8.21	7.86

## Tesi e relazioni finali

2002–2017	Come primo relatore: 180 Come correlatore: 72
-----------	--

## Tesi di dottorato

Giuseppe Ambrosini	2016, XXVIII Ciclo, Università degli Studi di Milano, Lombard Advanced School of Economics Research (LASER), «Essays on the Interactions between Credit Default Swap and Bond Markets»
Muhammad Kashif	2017, XXIX Ciclo, Università degli Studi di Bergamo, Analytics for Economics and Business (AEB), «Application of Stochastic Optimal Control in Finance»
Michele Tognazzo	2017, XXX Ciclo, Università degli Studi di Bergamo, Analytics for Economics and Business (AEB), in corso

## Incarichi istituzionali

2012-presente	Coordinatore della «Commissione Paritetica Docenti Studenti» del Dipartimento di Economia e Management dell'Università degli Studi di Brescia
2012-presente	Membro della «Commissione Orientamento» del Dipartimento di Economia e Management dell'Università degli Studi di Brescia
2016-presente	Membro del collegio docenti del dottorato in «Analytics for Economics and Management» Università di Brescia
2013-2016	Membro del collegio docenti del dottorato in «Analytics for Economics and Business» Università di Bergamo e Università di Brescia
2012-2013	Membro del collegio docenti del dottorato in «Economics» dell'Università di Milano (LASER – Lombard Advanced School of Economic Research)
2007-2009	Membro del «Consiglio della Ricerca» dell'Università degli Studi di Brescia

## Organizzazione conferenze e seminari

2015, 2-3 ottobre	Workshop, «Taxes, Subsidies, Regulation in Dynamic Models», Università degli Studi di Brescia
2015, 9-10 luglio	Workshop, «Tax Evasion», Università degli Studi di Brescia
2014, 3-7 novembre	Ciclo di seminari di Olivier Le Courtois (Ecole de Management de Lyon – Francia)
2014, 17 giugno	Seminario di Patrice Poncet (ESSEC, Ecole Supérieur de Sciences Economiques et Sociales – Francia)
2013, 17 dicembre	Seminario di Pierre Devolder (Université Catholique de Louvain – Belgio)
2011, 22 febbraio	Seminario di Elena Vigna (Università degli Studi di Torino)

## Progetti di ricerca

2007-2008	«Gestione di fondi pensione e rischio di longevità», progetto di cooperazione italo-francese. Insieme a Olivier Le Courtois (EM-Lyon – Francia).
2007	«Governo della domanda e incentivi al finanziamento dell'offerta in un sistema sanitario a finanziamento pubblico», progetto PRIN (DM n. 1175 del 18 settembre 2007 – prot. 2007AZE9L3). Coordinatore scientifico: Rosella Levaggi.

## Lingue

Madrelingua/e

*Autovalutazione  
Livello europeo<sup>(\*)</sup>*

**Inglese**

**Francese**

## Italiano

Comprensione		Parlato				Scritto	
Ascolto		Lettura		Interazione		Produzione orale	
C1	Livello avanzato	C2	Livello avanzato	C2	Livello avanzato	C2	Livello avanzato
C2	Livello avanzato	C2	Livello avanzato	C2	Livello avanzato	C2	Livello avanzato

<sup>(\*)</sup> Quadro comune europeo di riferimento per le lingue

## Capacità informatiche

OS  
Scientifici  
Programmazione

Linux (Gnome/Kde/Xfce/Lxde), Windows, Unix  
Matlab, Scilab, R, Freemat, Octave, Gretl, Maxima, Maple,  $\LaTeX$   
«Financial Toolbox» scritto per Scilab-INRIA <http://atoms.scilab.org/toolboxes/Financial>

## Relatore invitato

Maggio 23, 2018  
Settembre 24, 2015

Ottobre 22, 2012

Dicembre 1, 2010  
Novembre 5, 2008

Febbraio 5, 2007  
Maggio 11, 2006  
Novembre 25, 2003

Maggio 26-27, 2000

Seminario di ricerca presso «CASS Business School», Londra, UK  
Seminario di ricerca presso «IMT School for Advanced Studies Lucca», Lucca, Italia  
Journée François Quittard-Pinon, Institut de Science Financière et d'Assurance, Università di Lione, Francia  
Seminario di ricerca presso «Collegio Carlo Alberto», Torino, Italia  
European Pensions Investment Summit, Financial Times Global Events, Colonia, Germania  
Seminario di ricerca presso Ente Einaudi, Roma, Italia  
Workshop on Pension Funds, Ecole de Management Lyon, Lione, Francia  
Finance Seminar Series (Finanzwirtschaftliches Kolloquium), Francoforte, Germania  
Convegno Internazionale di Studi di Etica ed Economia sociale «La pari dignità e la comune umanità fra i popoli – A partire dei soggetti marginali prodromi per una nuova economia», Subiaco (Roma), Italia

## Conferenze

Maggio 23-27, 2016

Luglio 12-15, 2015

Giugno 7-10, 2015  
Giugno 1-3, 2015

Giugno 2-6, 2014  
Luglio 1-4, 2013  
Maggio 28-31, 2013

CORE@50 Conference, Université Catholique de Louvain, Louvain-La-Neuve, Belgio  
27th European Conference on Operation Research (EURO), Glasgow, Regno Unito  
International Actuarial Association (IAA) Colloquium, Oslo, Norvegia  
32nd International Conference of the French Finance Association, Parigi-Cergy, Francia  
8th World Congress of the Bachelier Finance Society, Bruxelles, Belgio  
EURO – XVI European Conference on Operational Research, Roma, Italia  
French Finance Association meeting AFFI - Association Française de Finance, EM Lyon, Francia

Luglio 8-11, 2012	25th European Conference on Operational Research, Vilnius, Lituania
Maggio 14-16, 2012	The 29th Spring International Conference of the French Finance Association, Ecole de Management, Strasburgo, Francia
Giugno 14-17, 2011	15th International Congress on «Insurance: Mathematics and Economics», Università di Trieste, Trieste, Italia
Luglio 11-14, 2010	24th European Conference on Operational Research, Lisbona, Portogallo
Luglio 5-7, 2009	23th European Conference on Operational Research, Bonn, Germania
Maggio 26-29, 2009	13th IME Insurance Mathematics and Economics Congress, Istanbul, Turchia
Febbraio 5-6, 2009	Actuarial and Financial Mathematical Conference, Bruxelles, Belgio
Ottobre 30, 2008	Solvency II, Life & Pensions, Bruxelles, Belgio
Aprile 3-4, 2008	6th International Workshop on Pension and Saving: Consequences of Longevity Risks on Pension System and Labor Market, Université Paris Dauphine, Parigi, Francia
Aprile 10-14, 2007	Workshop on Mathematical Control Theory and Finance, Lisbona, Portogallo
Gennaio 23-26, 2007	Pension Workshop, Netspar, Amsterdam, Paesi Bassi
Luglio 17-20, 2006	10th IME Insurance Mathematics and Economics International Congress, Katholieke Universiteit Leuven, Lovanio, Belgio
Luglio 2-5, 2006	21st European Conference on Operational Research, Reykjavik, Islanda
Marzo 10, 2006	New Trends in Finance and Risk Management, EM Lyon Business School, Lione, Francia
Gennaio 11-12, 2006	Campus for Finance WHU, Otto Beisheim School of Management, Coblenza, Germania
Luglio 2-7, 2005	12th Annual MFS Conference, University of Athens, Grecia
Giugno 29-luglio 2, 2005	2005 Annual Meeting of the European Financial Management Association, European Financial Management Association (EFMA), Milano, Italia
Giugno 27-28, 2005	French Finance Association meeting AFFI - Association Française de Finance, Parigi, Francia
Maggio, 5-7, 2005	2005 XXXVI EWGFM Meeting, Università di Brescia, Italia
Ottobre 8, 2004	Séminaire Scientifique Retraite, Caisse des Dépôts et Consignations, Bordeaux, Francia
Agosto 20-24, 2004	19th Annual Congress of the European Economic Association, Madrid, Spagna
Maggio 27-29, 2004	8th International Conference on Macroeconomic Analysis and International Finance, Rethymno (Creta), Grecia
Giugno 30-luglio 3, 2004	2004 Annual Meeting of the European Financial Management Association, Basilea, Svizzera
Giugno 2-4, 2004	11th International Conference «Forecasting Financial Markets», Parigi, Francia
Aprile 28, 2004	IFID conference on «Asset allocation and mortality», Toronto, Canada
Novembre 10-14, 2003	Asset and Liability Management for Financial Institutions, Cipro
Dicembre 18-19, 2003	French Finance Association Meeting, Parigi, Francia
Dicembre 11-13, 2003	XXVIII Symposium of Economic Analysis, Siviglia, Spagna
Settembre 26-27, 2003	Workshop on Dynamic Strategies in Asset Allocation and Risk Management, Bruxelles, Belgio
Settembre 25-26, 2003	3rd Annual Conference of the European Investment Review, Ginevra, Svizzera

Agosto 20-24, 2003	18th Annual Congress of the European Economic Association, Stoccolma, Svezia
Giugno 25-28, 2003	2003 Annual Meeting of the European Financial Management Association, Helsinki, Finlandia
Aprile 4, 2003	6th Conference of the Swiss Society for Financial Market Research, Zurigo, Svizzera
Dicembre , 4-6, 2002	XI International «Tor Vergata» Conference on «Monetary Integration, Markets, and Regulation», Roma, Italia
Ottobre 18, 2002	Workshop on Macroeconomic Dynamics: Theory and Applications, Milano, Italia
Agosto 22-24, 2002	17th Annual Congress of the European Economic Association (EEA 2002), Venezia, Italia
Agosto 25-28, 2002	57th European Meeting of the Econometric Society (ESEM 2002), Venezia, Italia
Maggio 24-25, 2002	2002 NTU International Conference on Finance, Taipei, Taiwan, R.O.C
Luglio 8, 2002	1st International Conference on Corporate Governance, Birmingham, Regno Unito
Dicembre 17-19, 2001	14th Annual Australasian Finance and Banking Conference, Sydney, Australia
Ottobre 25-27, 2001	XLII Riunione Scientifica Annuale della Soceità Italiana degli Economisti, Roma, Italia
Novembre 1-2, 2001	3rd International Conference on Money, Investment and Risk, Nottingham Trent University, Regno Unito
Maggio 25, 2001	Dynamic Portfolio Strategies, SIRIF – Scottish Institute for Research in Investment and Finance, Edinburgh, Regno Unito

## Pubblicazioni

### Articoli su riviste

2017	(con S. Nembrini) Stochastic continuous time growth models that allow for closed form solutions, <b>Journal of Economics</b> , in stampa DOI: <a href="https://doi.org/10.1007/s00712-017-0567-z">https://doi.org/10.1007/s00712-017-0567-z</a>
2017	(con E. Vigna) Mean–variance target-based optimisation for defined contribution pension schemes in a stochastic framework, <b>Insurance: Mathematics and Economics</b> , 76, 172-184
2017	(con L. Regis) Longevity-linked assets and pre-retirement consumption/portfolio decisions, <b>Insurance: Mathematics and Economics</b> , 76, 75-86
2017	(con R. Levaggi) Would less regional income distribution justify the present call for devolution?, <b>International Tax and Public Finance</b> , disponibile online (DOI 10.1007/s10797-016-9436-x)
2016	(con G. Ambrosini) Optimal Portfolios with Credit Default Swaps, <b>Journal of Financial Services Research</b> , disponibile online (DOI 10.1007/s10693-016-0264-z)
2016	(con R. Levaggi) Dynamic tax evasion with audits based on visible consumption, <b>Journal of Economics</b> , 119, 131-146
2016	(con R. Levaggi) Optimal dynamic tax evasion: a portfolio approach, <b>Journal of Economic Behavior &amp; Organization</b> , 124, 115-129

- 2015 (con O. Le Courtois) Portfolio optimisation with jumps: Illustration with a pension accumulation scheme, **Journal of Banking & Finance**, 60, 127-137
- 2015 (con M. Bernasconi e R. Levaggi) Tax evasion and uncertainty in a dynamic context, **Economics Letters**, 126, 171-175
- 2014 (con R. Levaggi) Health care expenditure decision in the presence of devolution and equalisation grant, **International Journal of Health Care Finance and Economics**, 14, 4, 355-368
- 2013 (con R. Levaggi) Optimal Dynamic Tax Evasion, **Journal of Economic Dynamics & Control**, 37, 11, 2157-2167
- 2013 (con R. Levaggi) Soft budget constraints in health care: evidence from Italy, **European Journal of Health Economics**, 14, 725-737
- 2013 (con P. Panteghini) The Johansson-Samuelson Theorem in General Equilibrium: A Rebuttal, **FinanzArchiv**, 69, 57-71
- 2013 Le implicazioni economiche dell'ITF, **Strumenti Finanziari e Fiscalità**, novembre
- 2012 (con R. Levaggi) Tax audits, fines and optimal tax evasion in a dynamic context, **Economics Letters**, 117, 318-321
- 2012 (con P. Panteghini) Ex-Post Equivalence under Capital Gains Taxation, **Economics Bulletin**, 32, 1671-1679
- 2012 Il lato oscuro della Tobin Tax, **Strumenti Finanziari e Fiscalità**, 9-ottobre
- 2010 (con P. Panteghini) Retrospective Capital Gains Taxation in a Dynamic Stochastic World, **FinanzArchiv**, 66, 236-242
- 2008 (con R. Levaggi) Merit Goods Provision and Optimal Tax Evasion, **Economics Bulletin**, 8, 1-3
- 2008 (con R. Levaggi) Fiscal Federalism, Patient Mobility and Soft Budget Constraint in Italy, **Politica Economica**, 3, 367-388
- 2008 The role of longevity bonds in optimal portfolios, **Insurance: Mathematics and Economics**, 42, 343-358
- 2007 (con M. Tronzano) Optimal Relat Exchange Rate Targeting: A Stochastic Analysis, **Revue Economique**, 58, 807-840
- 2007 (con P. Battocchio e O. Scaillet) Optimal asset allocation for pension funds under mortality risk during the accumulation and decumulation phases, **Annals of Operations Research**, 152, 141-165
- 2006 Understanding longevity bonds, **Life&Pensions**, November, 36-40
- 2006 (con O. Scaillet) Optimal asset management for pension funds, **Managerial Finance**, 32, 347-374
- 2005 Modelli deterministici e aleatori per la valutazione di progetti, **Economia e Diritto del Terziario**, 1
- 2005 Cyclical risk exposure of pension funds: A theoretical framework, **Insurance: Mathematics and Economics**, 36, 469-484
- 2005 Risk Management for an Internationally Diversified Portfolio, **Economia Internazionale**, 58, 9-41
- 2005 Risk Management and Asset Allocation with Jump-Diffusion Exogenous Risks: Some Algebraic Approximated Solutions, **The European Journal of Finance**, 11, 223-246
- 2005 (con M. Tronzano) Is a Monetary Union a Never-Ending Story? **Revue Economique**, 56, 25-49



- 2004 (con P. Battocchio) Optimal Pension Management in a Stochastic Framework, **Insurance: Mathematics and Economics**, 34, 79-95
- 2003 Optimal Asset Allocation for HARA Consumers with Labour Income, **Economia Internazionale**, 3, 357-381
- 2002 Optimal Portfolio and Background Risk: An Exact and an Approximated Solution, **Insurance: Mathematics and Economics**, 31, 249-265
- 2001 (con A. Amato) Trading on line e volatilità dei mercati azionari, **Economia e Diritto del Terziario**, 1, 11-20
- 2000 (con A. Amato) Modalità di gestione del portafoglio per le fondazioni, **Economia e Diritto del Terziario**, 3, 797-816
- 1999 (con S. Ricci) Il livello ottimo di indebitamento delle imprese dopo l'introduzione della dual income tax. **Prospettive dell'economia**, 1, gennaio – marzo, 49-69
- 1999 Il problema della elevata differenza tra rendimenti degli investimenti azionari e degli investimenti obbligazionari, **Prospettive dell'economia**, 1, gennaio – marzo, 70-83
- 1998 Il problema della durata ottima delle concessioni: un tentativo di soluzione, **Economia e Diritto del Terziario**, 3, 841-855
- 1998 Domanda di moneta: estensioni del modello stocastico di Miller e Orr, **Prospettive dell'economia**, 3, luglio – settembre, 61-75
- 1998 Alcune ipotesi sulle cause della crisi asiatica, **Prospettive dell'economia**, 2, aprile – giugno, 65-83

## Volumi

- 2011 Analisi e gestione dei rischi di mercato, di credito e operativo, **Academia Universa Press**
- 2010 (con M. Raudaschl) Matematica applicata con Maxima, **Academia Universa Press**
- 2009 Negli ingranaggi della finanza, **Academia Universa Press**
- 2009 Misurare il rischio operativo, **Academia Universa Press**
- 2009 Misurare e gestire il rischio finanziario, **Springer**
- 2009 Manuale di matematica finanziaria, **Petrini**
- 2007 Matematica per l'economia, **ISED I**
- 2006 Mercati finanziari e gestione del rischio: esercizi, **ISED I**
- 2006 Economia internazionale: esercizi, **UTET**
- 2006 Mercati finanziari e gestione del rischio, **ISED I**
- 2006 Economia internazionale, **UTET**
- 2004 Risk management for pension funds, **Gruppo Editoriale Delfo**
- 2003 (con A. Amato) Modalità di gestione del portafoglio per un investitore istituzionale, **Giuffrè**

## Capitoli in volumi

- 2014 (con R. Levaggi) Cross Border Health Care Provision: Who Gains, Who Loses, in Levaggi R., Montefiori, M. «Health Care Provision and Patient Mobility – Health Integration in the European Union», **Springer**
- 2009 Demographic Assets and the Asset Allocation Problem for Pension Funds, in Cruz «The Solvency II Handbook», **Riskbooks**

- 2009 Using CVaR to Optimize and Hedge Portfolios, in Gregoriou «The VaR Modeling Handbook», **McGraw-Hill**
- 2009 An Asset Allocation Problem with Credit Derivatives, in Gregoriou G. N. and Ali P. «The Credit Derivatives Handbook», **McGraw-Hill**
- 2009 sette voci per «The Encyclopedia of Alternative Investments» (Hedge Ratio, Interest Rate Swap, Credit Default Swap, Commodity Swap, Basis Swap, Synthetic Future, Double Hedging) edited by Gregoriou, **Chapman-Hall CRC/Taylor and Francis Group**
- 2008 An Approximate Solution for Optimal Portfolio in Incomplete Markets, in Sarychev, A., Shiryaev, A., Guerra, M., Grossinho, M.R. (eds) «Mathematical Control theory and Finance», **Springer-Verlag**
- 2008 L'ottenimento di un finanziamento, in Alessandra Pinori (a cura di) «Giursita d'impresa», **Edizioni Scientifiche Italiane**
- 2006 Gestione di un fondo pensione nelle fasi di accumulazione e distribuzione: il caso con forza di mortalità stocastica, in Cavalletti and Fossati: «Temi di finanza pubblica. Analisi di politiche per lo sviluppo dell'economia», **Franco Angeli**
- 2005 (con S. Sberro) Dólar-Euro, hacia un nuevo orden monetario mundial in Sberro e Soriano: «La Unión Europea su evolución y relaciones con América Latina y el mundo» **Porrúa**

## Recensioni

- 1998 Quadrio Curzio, A., Noi, l'economia e l'Europa, *Economia Internazionale*, 3
- 1998 Ciocca, P., L'economia mondiale nel Novecento - Una sintesi, un dibattito, *Economia Internazionale*, 4
- 1998 Basile e Garosci, Commercio e grande distribuzione: la sfida del 2000, *Economia e Diritto del Terziario*, 2
- 1998 Frey, L., Lavoro nei servizi verso il secolo XXI, *Economia e Diritto del Terziario*, 2

## Lavori non pubblicati

- 2015 (con L. Regis) Longevity assets and pre-retirement consumption/portfolio decisions. EIC working paper series #2/2015 IMT Institute for Advanced Studies ISSN 2279-6894.
- 2013 (con E. Vigna) Mean-variance target-based optimisation in DC plan with stochastic interest rate No. 337.
- 2013 A Class of Incomplete Markets with Optimal Portfolio in Closed Form, Dipartimento di Economia e Management, Università di Brescia, Working Paper, N. 4.
- 2011 Optimal Hedging Strategies and Sharing Rule for Pension Funds Portfolio, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 1102 (<http://www.unibs.it/online/dse/Home/Inevidenza/PapersdelDipartimento/documento15131.html>)
- 2011 (con R. Levaggi) Optimal Dynamic Tax Evasion: A Portfolio Approach, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 1101 (<http://www.unibs.it/online/dse/Home/Inevidenza/PapersdelDipartimento/documento15132.html>)

- 2009 (con P. Panteghini) Retrospective Capital Gains Taxation in the Real World, CESifo Working Paper Series, N. 2674
- 2008 (con P. Panteghini) The Johansson-Samuelson Theorem in General Equilibrium: A Rebuttal, CESifo Working Paper Series, N. 2352
- 2007 (con R. Levaggi) A note on optimal tax evasion in the presence of merit goods, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 0702
- 2006 The role of longevity bonds in optimal portfolios, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 0601 (<http://www.unibs.it/online/dse/Home/Inevidenza/PaperdelDipartimento/documento4690.html>)
- 2005 Cyclical risk exposure of pension funds: a theoretical framework, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 0502 (<http://www.unibs.it/on-line/dse/Home/Inevidenza/PaperdelDipartimento/documento4570.html>)
- 2005 (con R. Nicolini) The optimal behaviour of firms facing stochastic costs, Unitat de Fonaments de l'Anàlisi Econòmica (UAB) and Institut d'Anàlisi Econòmica (CSIC), UFAE and IAE Working Papers, pp. 26
- 2004 Risk management for an internationally diversified portfolio, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 0404 ([http://fausto.eco.unibs.it/segdse/paper\\_pdf/pdf0404.pdf](http://fausto.eco.unibs.it/segdse/paper_pdf/pdf0404.pdf))
- 2004 Risk management for pension funds, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 0403 ([http://fausto.eco.unibs.it/segdse/paper\\_pdf/pdf0403.pdf](http://fausto.eco.unibs.it/segdse/paper_pdf/pdf0403.pdf))
- 2004 (con M. Tronzano) Optimal Real Exchange Rate Targeting: A Stochastic Analysis, Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Brescia, Discussion Paper, N. 0401 ([http://fausto.eco.unibs.it/segdse/paper\\_pdf/pdf0401.pdf](http://fausto.eco.unibs.it/segdse/paper_pdf/pdf0401.pdf))
- 2003 (con O. Scaillet) Mortality Risk and Real Optimal Asset Allocation for Pension Funds, FAME, Université de Genève, Discussion Paper, N. 101 ([http://www.fame.ch/index.cfm?page=/fame/faculty\\_research/research\\_paper\\_series/complete\\_list/paper\\_101](http://www.fame.ch/index.cfm?page=/fame/faculty_research/research_paper_series/complete_list/paper_101))
- 2003 Optimal Real Consumption and Asset Allocation for a HARA Investor with Labor Income, IRES, Université catholique de Louvain, Discussion Paper, N. 15/03 ([www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES\\_DP/2003-15.pdf](http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES_DP/2003-15.pdf))
- 2003 (con P. Battocchio e O. Scaillet) Optimal Asset Allocation for Pension Funds Under Mortality Risk During the Accumulation and Decumulation Phases, FAME, Université de Genève, Discussion Paper, N. 66 ([http://www.fame.ch/index.cfm?page=/fame/faculty\\_research/research\\_paper\\_series/complete\\_list/paper\\_66](http://www.fame.ch/index.cfm?page=/fame/faculty_research/research_paper_series/complete_list/paper_66))
- 2002 Investment Strategies for HARA Utility Function: A General Approximated Solution, IRES, Université catholique de Louvain, Discussion Paper, N. 34/02 ([http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES\\_DP/2002-34.pdf](http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES_DP/2002-34.pdf))
- 2002 Investment Strategies in Incomplete Markets: Sufficient Conditions for a Closed Form Solution, IRES, Université catholique de Louvain, Discussion Paper, N. 33/02 ([http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES\\_DP/2002-33.pdf](http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES_DP/2002-33.pdf))
- 2002 How the Financial Managers' Remuneration Can Affect the Optimal Portfolio Composition, IRES, Université catholique de Louvain, Discussion Paper, N. 22/02 ([http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES\\_DP/2002-22.pdf](http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES_DP/2002-22.pdf))

- 2002 (con P. Battocchio) Optimal Pension Management under Stochastic Interest Rates, Wages, and Inflation, IRES, Université catholique de Louvain, Discussion Paper, N. 21/02 ([http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES\\_DP/2002-21.pdf](http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES_DP/2002-21.pdf))
- 2002 (con P. Battocchio) Optimal Portfolio Strategies with Stochastic Wage Income and Inflation: the Case of a Defined Contribution Pension Plan, CeRP Working Paper, N. 19/02 ([http://cerp.unito.it/working\\_paper/archivio/WP\\_19.pdf](http://cerp.unito.it/working_paper/archivio/WP_19.pdf))
- 2002 Optimal Portfolio with Benchmark for Fund Managers, Università degli Studi di Pavia, Quaderni di Dipartimento N. 140 (02-02) (<http://economia.unipv.it/eco-pol/abs/abs140.html>)
- 2001 How to Manage Inflation Risk in An Asset Allocation Problem: An Algebraic Approximated Solution, IRES, Université catholique de Louvain, Discussion Paper, N. 35 ([http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES\\_DP/2001-35.pdf](http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES_DP/2001-35.pdf))
- 2001 Optimal Portfolio Rules for an Integrated Stock Bond Portfolio, IRES, Université catholique de Louvain, Discussion Paper, N. 14 ([http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES\\_DP/2001-14.pdf](http://www.ires.ucl.ac.be/DP/IRES_DP/2001-14.pdf))

## Comitati editoriali

luglio 2013 – presente

Partecipazione al comitato editoriale della rivista «Frontiers in Finance»  
<http://www.seipub.org/FF/Default.aspx>

## Attività di *referee* per le seguenti riviste

[publons.com/author/420141/francesco-menoncin](http://publons.com/author/420141/francesco-menoncin)

The Journal of Finance – Journal of Economic Dynamics and Control – Insurance: Mathematics and Economics – Quantitative Finance – European Journal of Operational Research – European Journal of Finance – The Journal of Risk and Insurance – Chapman & Hall/ CRC Press – Journal of Pension Economics and Finance – Journal of Economics – Life & Pension Magazine – Asia Pacific Management Review – International Journal of Automation and Computing – Decisions in Economics and Finance – Journal of Public Economic Theory – ASTIN Bulletin – Asia-Pacific Journal of Risk and Insurance – Journal of Computational and Applied Mathematics – International Economics – Risks – Journal of Artificial Societies and Social Simulation – Sustainability – British Journal of Mathematics & Computer Science – Abstract and Applied Analysis – Journal of Optimization Theory and Applications – International Journal of Financial Studies – Scandinavian Actuarial Journal – Journal of Financial Services Research

## Attuali progetti di ricerca

Rischio di longevità

Si intendono indagare i seguenti argomenti: (i) come selezionare un portafoglio ottimo che contenga derivati sul rischio demografico, per poter gestire il rischio di longevità nel lungo periodo; (ii) come investire in mercati finanziari in cui il rischio di longevità può essere coperto solo parzialmente (caso di mercati incompleti); (iii) come gestire il rischio di longevità su mercati finanziari dove possono accadere eventi catastrofici, come la crisi del 2007/2008 o quella dei debiti sovrani europei (modellati attraverso processi di Lévy); (iv) come determinare l'età ottima di pensionamento risolvendo un problema di tempo ottimo di arresto.

Evasione fiscale

Si intendono indagare i seguenti argomenti: (i) come determinare l'evasione ottima in un modello macroeconomico di crescita dove la tassazione influenza l'accumulazione del capitale (in un contesto stocastico in cui siano ammesse fonti plurime di aleatorietà); (ii) come determinare l'evasione ottima in un contesto di scelte di portafoglio dove si è già determinato, su articoli pubblicati, che le somme di denaro evase vengono investite prevalentemente in attività non rischiose.

Trasferimento del debito

Si vuole studiare come allocare in modo ottimo il debito fra le società di un gruppo. In un modello uniperiodale si è già determinata un'allocatione ottima sotto le ipotesi che sia il fallimento sia il trasferimento di debito siano attività costose.

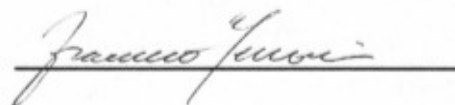
### **Privatezza**

Autorizzo il trattamento dei miei dati personali ai sensi del D.Lgs. 196 del 30 giugno 2003.

### **Veridicità**

Tutto quanto dichiarato nel presente curriculum corrisponde a verità ai sensi degli articoli 46 e 47 del D.P.R. 445/2000

### **Firma**

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Francesco Menoncin', is written over a solid horizontal line.