

Procedura comparativa ai sensi dell'articolo 18 commi 1 e 4ter della legge 30 dicembre 2010, n. 240 per la chiamata di un professore universitario di ruolo di prima fascia presso il Dipartimento di Economia e Finanza dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata, per il gruppo scientifico-disciplinare 13/STAT-04 e settore scientifico-disciplinare STAT-04/A (Riferimento 2471)

Verbale n. 3 – Relazione finale

La commissione esaminatrice della procedura comparativa di cui in epigrafe, nominata dal Magnifico Rettore con Decreto rettorale n. 3625 del 22/10/2025 e così costituita:

- Prof.ssa Simona Sanfelici
- Prof. Andrea Consiglio
- Prof. Davide Erminio Pirino

avvalendosi di strumenti telematici di lavoro collegiale si è riunita:

- a) la prima volta in data 11/11/2025 alle ore 15:15 per la predeterminazione dei criteri di massima per la valutazione dei candidati;
- b) la seconda volta in data 28/11/2025 alle ore 16:00 per la valutazione dei titoli, del curriculum e delle pubblicazioni scientifiche dei candidati.

Prima seduta

In apertura di seduta, ognuno dei commissari ha reso le seguenti dichiarazioni:

- ai sensi dell'art. 5, comma 2, del D.lgs. n. 1172 del 1948, di non avere un grado di parentela o affinità, fino al quarto grado incluso, con gli altri componenti della commissione;
- l'inesistenza di situazioni di incompatibilità tra essi ai sensi degli articoli 51 e 52 del codice di procedura civile;
- di non aver riportato condanne penali, anche con sentenza non passata in giudicato, per i reati previsti nel capo I, titolo II, del libro secondo del codice penale.

Sono state, quindi, affidate le funzioni di Presidente al Prof.ssa Simona Sanfelici e le funzioni di Segretario al Prof. Davide Erminio Pirino.

Successivamente, la commissione:

- rilevata la piena legittimità ad operare secondo norma, non essendo pervenuta alcuna istanza di ricusazione nel termine di 15 giorni dalla data di pubblicazione del decreto rettorale di nomina;
- presa visione della normativa, anche regolamentare, vigente nonché della *lex specialis* relative alla procedura comparativa di cui in epigrafe;
- preso atto che costituiscono oggetto della valutazione, che verrà espressa mediante un giudizio collegiale, i titoli e le pubblicazioni scientifiche, nonché l'accertamento dell'idoneità didattica, dal quale accertamento, in ossequio all'articolo 4, comma 4 del Regolamento di Ateneo sopra richiamato, sono esclusi i candidati che siano già professore di prima o di seconda fascia in università italiane e i ricercatori universitari o di altri enti o istituti di ricerca che siano stati titolari di corsi ufficiali in corsi di laurea, di laurea magistrale nonché di laurea a ciclo unico in discipline del gruppo scientifico disciplinare (*già settore concorsuale*) e del settore scientifico disciplinare oggetto della procedura per almeno tre anni negli ultimi cinque anni precedenti alla data di pubblicazione del bando;

ha predeterminato i criteri di massima valutazione dei candidati, riportati nell'allegato A), che costituisce parte integrante e sostanziale del presente verbale.

Seconda seduta

In apertura di seduta, ognuno dei commissari, presa visione dell'elenco dei candidati, ha reso le seguenti dichiarazioni:

- ai sensi dell'art. 5, comma 2, del D.lgs. n. 1172 del 1948, di non avere un grado di parentela o affinità, fino al quarto grado incluso, con i candidati;
- l'inesistenza di situazioni di incompatibilità tra ciascuno di essi e ognuno dei candidati ai sensi degli articoli 51 e 52 del codice di procedura civile.

La commissione, quindi, constatato di essere nelle condizioni di procedere alla valutazione secondo norma, essendo trascorso il termine di sette giorni dalla data di avvenuta pubblicazione dei criteri per la valutazione dei candidati, senza che sia stata elevata alcuna istanza di ricusazione dei suddetti criteri, ha preso in esame la documentazione presentata

telematicamente dai candidati ai fini della partecipazione alla procedura, inviata dall'Ufficio Concorsi a ciascun commissario.

La commissione rileva che sono pervenute n. 2 domande e che non risultano pervenute rinunce alla partecipazione alla procedura valutativa in epigrafe.

La commissione, quindi, seguendo l'ordine alfabetico, procede alla disamina della documentazione presentata telematicamente dai candidati ai fini della partecipazione alla procedura, inviata dall'Ufficio Concorsi a ciascun commissario, impegnandosi a trattare la suddetta documentazione esclusivamente nell'ambito della procedura di cui in epigrafe.

Come prima operazione la commissione accerta che nessun candidato ha presentato un numero di pubblicazioni superiore al numero massimo previsto nel decreto rettorale di indizione della procedura, fissato in n. 15 pubblicazioni.

La commissione, quindi, passa alla valutazione dei titoli, comprensivi dell'attività didattica, dell'attività scientifica e dei servizi prestati, del curriculum complessivo e delle pubblicazioni di ciascun candidato e, tenendo conto dei criteri di valutazione stabiliti nella riunione preliminare, dopo ampia discussione, formula un motivato giudizio analitico collegiale, contenuto nelle schede di valutazione da 1) a 2), di cui all'allegato B), che costituisce parte integrante e sostanziale del presente verbale.

La commissione, preso atto che, in ossequio all'articolo 4, comma 4, lettera i) del Regolamento di Ateneo, nessuno dei candidati iscritti alla procedura è tenuto allo svolgimento della prova di idoneità didattica e che, nel bando di indizione della procedura, non è previsto l'accertamento delle competenze linguistiche, passa a riesaminare i giudizi collegiali espressi e, dopo attenta e approfondita discussione, nell'ambito della quale compara tra loro i candidati, all'esito della procedura individua all'unanimità dei componenti la Prof.ssa Katia Colaneri quale **candidata maggiormente qualificata** a svolgere le funzioni didattico-scientifiche per le quali è stato emanato il bando per le seguenti motivazioni:

la Prof.ssa Katia Colaneri vanta comparativamente il miglior profilo per qualità, originalità, innovatività e rigore metodologico delle pubblicazioni, nonché per il forte impatto internazionale della sua attività di ricerca, attestato dalle sue esperienze lavorative in Italia e all'estero e da una produzione scientifica di livello eccellente. A ciò si aggiunge un'attività didattica particolarmente intensa e articolata, svolta a tutti i livelli (triennale, magistrale e dottorato), in Italia e all'estero e prevalentemente in lingua inglese, accompagnata dal coordinamento di molteplici iniziative seminariali, ruoli in comitati scientifici e incarichi istituzionali e gestionali.

Terminati i lavori, la commissione esaminatrice ha redatto il verbale n. 2 e la presente relazione finale dei lavori ed ha provveduto a trasmettere gli atti e i relativi allegati al responsabile del procedimento per i consequenziali adempimenti.

La presente relazione finale e i rispettivi allegati sono letti, redatti, sottoscritti con firma digitale da tutti i commissari.

Data 28 Novembre 2025

LA COMMISSIONE ESAMINATRICE

Prof.ssa Simona Sanfelici *Presidente*

Prof. Andrea Consiglio *componente*

Prof. Davide Erminio Pirino *Segretario*

Firmato digitalmente da: Andrea Consiglio
Luogo: Palermo
Data: 30/11/2025 19:22:40



DAVIDE
ERMINIO
PIRINO
29.11.2025
15:17:52
GMT+01:00

Signature Not Verified
UNIVERSITÀ
DI PARMA



Firmato digitalmente da
Simona Sanfelici
Data: 29.11.2025 19:55:21
CET

Procedura comparativa ai sensi dell'articolo 18 commi 1 e 4ter della legge 30 dicembre 2010, n. 240 per la chiamata di un professore universitario di ruolo di prima fascia presso il Dipartimento di Economia e Finanza dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata, per il gruppo scientifico-disciplinare 13/STAT-04 e settore scientifico-disciplinare STAT-04/A (Riferimento 2471)

La commissione esaminatrice della procedura comparativa di cui in epigrafe, coerentemente a quanto riportato nel decreto rettorale di indizione della procedura comparativa, determina i seguenti:

CRITERI DI VALUTAZIONE	
Titoli e pubblicazioni	
A) per quanto riguarda l'attività scientifica e didattica, nonché per i servizi prestati:	<p>I) attività di coordinamento, di direzione, di organizzazione e di partecipazione alle attività di gruppi di ricerca caratterizzati da collaborazioni a livello nazionale o internazionale;</p> <p>II) attività didattica frontale in corsi di laurea, di laurea magistrale, di dottorato di ricerca e di master universitari, presso università italiane e straniere, nonché il coordinamento di iniziative in campo didattico svolte in ambito nazionale e internazionale;</p> <p>III) organizzazione o partecipazione come relatore a convegni di carattere scientifico e partecipazione come relatore a seminari su invito;</p> <p>IV) responsabilità di studi e ricerche scientifiche affidati da qualificate istituzioni pubbliche o private;</p> <p>V) responsabilità scientifica per progetti di ricerca internazionali e nazionali, ammessi al finanziamento sulla base di bandi competitivi che prevedano la revisione tra pari.</p> <p>VI) direzione o partecipazione a comitati editoriali di riviste, collane editoriali, enciclopedie e trattati di riconosciuto prestigio;</p> <p>VII) partecipazione al collegio dei docenti o attribuzione di incarichi di insegnamento nell'ambito di dottorati di ricerca accreditati dal Ministero;</p> <p>VIII) formale attribuzione di incarichi di insegnamento o di ricerca (fellowship) presso qualificati atenei e istituti di ricerca esteri o sovranazionali;</p> <p>IX) conseguimento di premi e riconoscimenti per l'attività scientifica, inclusa l'affiliazione ad accademie di riconosciuto prestigio nel settore;</p> <p>X) risultati ottenuti nel trasferimento tecnologico in termini di partecipazione alla creazione di nuove imprese (spin off), sviluppo, impiego e commercializzazione di brevetti;</p> <p>XI) attività universitarie di tipo gestionale, ivi incluse quelle relative ad organi collegiali elettivi;</p> <p>XII) supervisione di tesi di dottorato.</p>
B) ai fini della determinazione dell'apporto individuale del candidato nei lavori in collaborazione con i commissari e/o con i terzi:	<p>Al fine di valutare l'apporto di ciascun candidato, la commissione stabilisce che il contributo del candidato verrà considerato paritario, come prassi nel settore oggetto della procedura, a meno di esplicita dichiarazione</p>

	riportata nella pubblicazione in esame ovvero, ai sensi dell'articolo 4, comma 16 del bando, di dichiarazione resa dal candidato relativamente al proprio contributo.
C) per quanto riguarda la produzione scientifica del candidato , da effettuarsi previa individuazione dell'apporto individuale nei lavori in collaborazione:	<p>I) originalità e innovatività della produzione scientifica e rigore metodologico;</p> <p>II) congruenza dell'attività del candidato con le discipline comprese nel gruppo scientifico disciplinare e nel settore scientifico-disciplinare di cui alla procedura;</p> <p>III) rilevanza scientifica della collocazione editoriale delle pubblicazioni e loro diffusione all'interno della comunità scientifica;</p> <p>IV) continuità temporale della produzione scientifica, anche in relazione all'evoluzione delle conoscenze del settore scientifico disciplinare oggetto della procedura;</p>
*** **	
Prova di idoneità didattica	
a) conoscenza dell'argomento;	
b) capacità di inquadramento sistematico;	
c) ampiezza e qualità delle argomentazioni	
d) chiarezza, completezza ed efficacia nell'esposizione	
e) capacità di gestione del tempo nell'esposizione	

Il presente allegato costituisce parte integrante e sostanziale del verbale cui si riferisce.

Data 28 Novembre 2025

LA COMMISSIONE ESAMINATRICE

Prof.ssa Simona Sanfelici *Presidente*

Prof. Andrea Consiglio *componente*

Prof. Davide Erminio Pirino *Segretario*

Firmato digitalmente da: Andrea Consiglio
 Luogo: Palermo
 Data: 30/11/2025 19:22:41

DAVIDE
 ERMINIO
 PIRINO
 29.11.2025
 15:17:53
 GMT+01:00



Signature Not Verified
 UNIVERSITÀ
 DI PARMA

Firmato digitalmente da
 Simona Sanfelici
 Data: 29.11.2025 19:59:01
 CET



Procedura comparativa ai sensi dell'articolo 18 commi 1 e 4ter della legge 30 dicembre 2010, n. 240 per la chiamata di un professore universitario di ruolo di prima fascia presso il Dipartimento di Economia e Finanza dell'Università degli Studi di Roma Tor Vergata, per il gruppo scientifico-disciplinare 13/STAT-04 e settore scientifico-disciplinare STAT-04/A (Riferimento 2471)

Valutazione dei titoli, del curriculum e delle pubblicazioni scientifiche

Scheda n. 1 – Katia Colaneri	
Titoli e curriculum	
<p>I) attività di coordinamento, di direzione, di organizzazione e di partecipazione alle attività di gruppi di ricerca caratterizzati da collaborazioni a livello nazionale o internazionale;</p>	<p>La candidata è attualmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - responsabile dell'unità locale di Roma Tor Vergata del Progetto Next Generation EU PRIN 2022 "Stochastic Control and Games, and the role of information". - Membro dell'unità di ricerca del Progetto INdAM-GNAMPA 2024 "Stochastic Control and MFG under Asymmetric Information: Methods and Applications". - Membro dell'unità di ricerca del progetto "Stochastic and Deterministic Compartmental Models for the Analysis of the Spread of Epidemics and Socio-Economic Phenomena". Finanziato dall'Università di Roma Tor Vergata - Membro dell'Unità di ricerca del Progetto PNRR (Spoke 4), GRINS – Growing Resilient, Inclusive and Sustainable. <p>La candidata è stata:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membro dell'Unità di ricerca del Progetto INdAM-GNAMPA 2023, "Stochastic Optimal Control Problems with Memory and Partial Information". - Membro dell'unità di ricerca del progetto Jubilee fund of the ONB, Project n. 17804 "Optimal convergence and momentum-type trading strategies with regime switching under partial information". - Membro dell'unità di ricerca del progetto Vienna Science and Technology Fund WWTF "Stochastic Filtering and Corporate and Sovereign Credit Risk". - Membro dell'Unità di ricerca del Progetto INdAM-GNAMPA 2020 "A Class of Optimization Problems Arising in Insurance and Economics" - Membro dell'Unità di ricerca del Progetto INdAM-GNAMPA 2019, "Stochastic Optimal Control Problems with Partial Observation in Infinite Dimension". - Membro dell'Unità di ricerca del Progetto INdAM-GNAMPA 2018, "Stochastic Control under Partial Observation: Randomized Method and Hamilton-Jacobi-Bellman Equations on Wasserstein Space".

	<ul style="list-style-type: none"> - Membro dell'Unità di ricerca del Progetto INdAM-GNAMPA 2016, "The Hedging Problem of Credit Derivatives under Incomplete Information". - Membro dell'Unità di ricerca del Progetto INdAM-GNAMPA 2015, "Backward Stochastic Differential Equations under Partial Information and Applications to Finance". - Membro dell'Unità di ricerca del PRIN 2008, "Probability and Finance".
<p>II) attività didattica frontale in corsi di laurea, di laurea magistrale, di dottorato di ricerca e di master universitari, presso università italiane e straniere, nonché il coordinamento di iniziative in campo didattico svolte in ambito nazionale e internazionale;</p>	<p>La candidata è stata docente titolare o co-titolare dei seguenti corsi di laurea triennale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Mathematics 2, AA 2020-21, 2022-23, 2023-24, 36 ore, 6 cfu, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Inglese, Università di Roma Tor Vergata, CdL Triennale Business Administration & Economics. - Mathematics 1, AA 2021-22, 36 ore, 6 cfu, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Inglese, Università di Roma Tor Vergata, CdL Triennale Business Administration & Economics. - Mathematics 1b+2, AA 2019-20, 54 ore, 9 cfu, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Inglese, Università di Roma Tor Vergata, CdL Triennale Business Administration & Economics. <p>La candidata è stata docente titolare dei seguenti corsi di Laurea Magistrale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Asset Pricing, AA 2024-2025, 36 ore, 6 CFU, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Inglese, Università di Roma Tor Vergata, CdL Magistrale in Finance and Banking. - Credit Risk and Life Insurance, AA 2024-2025, 36 ore, 6 CFU, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Inglese, Università di Roma Tor Vergata, CdL Magistrale in Finance and Banking. - Life Insurance, AA 2023-2024, 2022-2023, 2021-2022, 2020-2021, 36 ore, 6 CFU, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Inglese, Università di Roma Tor Vergata, CdL Magistrale in Finance and Banking. - Risk Management, AA 2017-18 e 2018-19, 33 ore, Lingua Inglese, University of Leeds, MSc in Financial Mathematics. - Valutazione Finanziaria dei Piani di Indebitamento, AA 2015-16, 2016-17, 2017-18 e 2018-19, 42 ore, 6 cfu, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Italiana, Università di Perugia, CdL Magistrale in Amministrazione Aziendale. <p>La candidata è stata docente titolare dei seguenti corsi di dottorato di ricerca:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Selected Topics in Mathematical Finance: Incomplete markets, (Local) Risk Minimization, Nonlinear Filtering, AA 2024-25, 24 ore, Lingua:

	<p>Inglese, Vienna University of Economics and Business, PhD Label Mathematics in Economics and Business.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Quantitative Finance (II modulo). Asset pricing in continuous time and stochastic control, AA 2023-24, 2024-25, 18 ore, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua: Inglese, Università di Roma Tor Vergata, Dottorato in Economics and Finance. - Pricing and Hedging in Complete and Incomplete Markets, AA 2019-20, 2020-21, 2021-22 e 2022-23, 18 ore (20 ore negli anni 2019-20, 2020-21), SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua: Inglese, Università di Roma Tor Vergata, Dottorato in Economics and Finance. - Stochastic Filtering, AA 2019-20, 20 ore, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua: Inglese, Università di Firenze, Perugia e INdAM, Dottorato in Matematica, Statistica e Informatica. <p>La candidata ha svolto la seguente attività di didattica all'estero: Lecturer (contratto a tempo indeterminato) presso la School of Mathematics, Leeds University (UK) dal 01/11/2017 al 31/05/2019 in Financial and Actuarial Mathematics.</p> <p>La candidata ha svolto le seguenti attività didattiche in qualità di Teaching Assistant:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Quantitative Methods for Data Science, AA 2020-21, 2021-22 e 2022-23, didattica frontale (24 ore), ricevimento studenti ed esami, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua: Inglese, Università LUISS, CdL Triennale in Management and Computer Science. - Financial Mathematics 1, AA 2017-18 e 2018-19, didattica frontale (12 ore), Lingua Inglese, University of Leeds, Bachelor in Mathematics. - Probability and Statistics 1, AA 2018-19, didattica frontale (12 ore), Lingua Inglese, University of Leeds, Bachelor in Mathematics. - Mathematics 2: Linear Algebra, AA 2015-2016, didattica frontale (24 ore), ricevimento studenti ed esami, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua: Inglese, Università LUISS, CdL Triennale in Economics. - Matematica Generale, AA 2010-11, 2011-12, 2012-13, 2013-14, didattica frontale (24 ore), ricevimento studenti ed esami, SSD SECS-S/06, SC 13/D4, Lingua Italiana, Università "G. d'Annunzio" (Pescara), CdL Triennale in Economia. <p>La candidata è stata relatrice di 16 tesi di laurea magistrale e di 6 tesi di laurea triennale.</p>
<p>III) organizzazione o partecipazione come relatore a convegni di carattere scientifico e partecipazione come relatore a seminari su invito;</p>	<p>La candidata ha partecipato, in qualità di relatore o di "invited speaker" o di "plenary speaker" ai seguenti convegni di carattere scientifico di interesse internazionale:</p>

- 09/07/2025 – Vienna Congress on Mathematical Finance (Invited Speaker). Titolo della presentazione: *Money's too tight to mention: energy and climate investments in a budget-constrained world.*
- 2/07/2024 – Advances in Risk Modeling (Plenary Speaker), Vienna University of Economics and Business. Titolo della presentazione: *Portfolio insurance strategies: a few recent results in a market model with jumps.*
- 28/06/2023 – 11th AMAMEF Conference, Bielefeld University. Titolo della presentazione: *Steady does it? On the impact of tax uncertainty on investment into carbon abatement technologies.*
- 09/07/2021 – 24th International Congress on Insurance: Mathematics and Economics, Universities of Illinois, Penn State, Ulm, UNSW (Online Event). Titolo della presentazione: *Optimal reinsurance and investment under common shock dependence between financial and actuarial markets.*
- 04/05/2021 – New Directions in Financial & Actuarial Mathematics (Invited Speakers), University of Leeds. Titolo della presentazione: *Classical solutions of the Backward PIDE for Markov Modulated Marked Point Processes and applications to CAT bonds.*
- 11/09/2019 – 2nd Vienna Conference in Mathematical Finance. Titolo della presentazione: *Value adjustment and dynamic hedging of reinsurance counterparty credit risk.*
- 08/04/2019 – 2nd Leeds Conference on Stochastic Control and Games Under Ambiguity, University of Leeds. Titolo della presentazione: *A class of recursive optimal stopping problems with applications to stock trading.*
- 14/02/2019 – Joint Seminar Day Leeds–Liverpool, University of Liverpool. Titolo della presentazione: *Optimal convergence trading with unobservable pricing errors.*
- 18/07/2018 – 10th World Congress of the Bachelier Finance Society, Trinity College Dublin. Titolo della presentazione: *Portfolio optimization for a large investor controlling market sentiment under partial information.*
- 04/07/2018 – 14th Viennese Conference on Optimal Control and Dynamic Games (Invited Speaker), TU Vienna. Titolo della presentazione: *Optimal liquidation under partial information with price impact.*
- 15/09/2017 – Stochastic Control, Ambiguity and Games, University of Leeds. Titolo della presentazione: *Portfolio optimization for a large investor controlling market sentiment under partial information.*

- 03/07/2017 – 21st International Congress on Insurance: Mathematics and Economics, TU Vienna. Titolo della presentazione: *Indifference pricing for pure endowment contracts under partial information.*
- 12/09/2016 – 1st Vienna Congress on Mathematical Finance. Titolo della presentazione: *On the hedging strategies for defaultable claims under incomplete information.*
- 18/07/2016 – 9th Congress of the Bachelier Finance Society, New York. Titolo della presentazione: *The Föllmer–Schweizer decomposition under incomplete information.*

Ha partecipato ai seguenti convegni di carattere scientifico e di interesse nazionale:

- 20/02/2025 – IAERE Italian Association of Environmental and Resource Economists, Roma Tre. Titolo della presentazione: *Money's too tight to mention: energy and climate investments in a budget-constrained world.*
- 10/06/2024 – 4th Italian Meeting on Probability and Mathematical Statistics (Invited Speaker nella sessione “Stochastic optimal control, BSDEs, and applications” organizzata da A. Calvia e F. Confortola), Università di Roma Sapienza, Tor Vergata, Roma Tre, LUISS. Titolo della presentazione: *Portfolio insurance strategies in a jump diffusion setting.*
- 21/09/2023 – 47th AMASES Meeting (Invited Speaker nella sessione “Innovations in Finance and Insurance” organizzata da A. Gambaro, I. Oliva e E. Rroji), Università di Milano Bicocca. Titolo della presentazione: *Steady does it? On the impact of tax uncertainty on investment into carbon abatement technologies.*
- 14/06/2023 – MathRisk Conference on Numerical Methods in Finance, Università di Udine. Titolo della presentazione: *Steady does it? On the impact of tax uncertainty on investment into carbon abatement technologies.*
- 21/04/2023 – 24th Workshop on Quantitative Finance, Università di Cassino e del Lazio Meridionale. Titolo della presentazione: *Some optimization problems in insurance with final distribution constraints.*
- 12/04/2023 – 4th Spring Colloquium on Probability and Finance (Invited Speaker), Università di Padova. Titolo della presentazione: *A filtering approach for parameter estimation in the stochastic SIR model and an application to Austrian Covid-19 data.*
- 10/02/2023 – Energy Finance Italia 8, Politecnico di Milano. Titolo della presentazione: *Better safe than*

sorry? A stochastic optimization problem in view of emission reduction.

- 24/09/2022 – 46th AMASES Meeting (Invited Speaker nella sessione “Stochastic and Numerical Methods in Finance and Insurance” organizzata da V. Bignozzi e M. Di Francesco), Università di Palermo. Titolo della presentazione: *Some optimization problems in insurance with final distribution constraints.*
- 13/06/2022 – 3rd Italian Meeting on Probability and Mathematical Statistics (Invited Speaker nella sessione “Partial information: stochastic models and applications” organizzata da C. Ceci), Università di Bologna. Titolo della presentazione: *Making invisible infections visible. A partial information approach for estimating the Covid-19 pandemic.*
- 22/06/2019 – 2nd Italian Meeting on Probability and Mathematical Statistics (Invited Speaker nella sessione “Methods for stochastic filtering and optimal control of processes with jumps” organizzata da E. Bandini e A. Calvia), Università di Salerno. Titolo della presentazione: *Stochastic filtering of a pure jump process with jump-diffusion observation and path-dependent local characteristics.*
- 26/01/2018 – XIX Workshop on Quantitative Finance, Università di Roma Tre. Titolo della presentazione: *Portfolio optimization for a large investor controlling market sentiment under partial information.*
- 15/09/2017 – XLI AMASES Meeting, Università di Cagliari. Titolo della presentazione: *Portfolio optimization for a large investor controlling market sentiment under partial information.*
- 20/06/2017 – First Italian Meeting on Probability and Mathematical Statistics (Invited Speaker nella sessione “Stochastic processes and applications to Finance and Insurance” organizzata da C. Ceci e A. Pascucci), Università di Torino. Titolo della presentazione: *Value adjustments and dynamic hedging of reinsurance counterparty credit risk.*
- 25/01/2017 – XVIII Workshop on Quantitative Finance, Università di Milano Bicocca. Titolo della presentazione: *Shall I sell or shall I wait? Optimal liquidation under partial information with feedback effect.*
- 22/06/2016 – GNAMPA Congress 2016, Montecatini Terme. Titolo della presentazione: *Local risk minimization under restricted information on asset prices.*
- 29/01/2016 – XVII Workshop on Quantitative Finance, SNS Pisa. Titolo della presentazione: *The*

Föllmer–Schweizer decomposition under incomplete information.

- 12/09/2015 – XXXIX AMASES Meeting, Università di Padova. Titolo della presentazione: *Optimal liquidation problem under partial information with feedback effect.*
- 22/09/2014 – Recent Advances in Mathematical Finance, Università di Padova. Titolo della presentazione: *Hedging of unit-linked life insurance contracts with unobservable mortality hazard rate via local risk-minimization.*
- 04/09/2014 – XXXVIII AMASES Meeting, Università Mediterranea di Reggio Calabria. Titolo della presentazione: *Hedging of unit-linked life insurance contracts with unobservable mortality hazard rate via local risk-minimization.*
- 23/01/2014 – XV Workshop on Quantitative Finance, Università di Firenze. Titolo della presentazione: *A benchmark approach to risk-minimization under partial information.*
- 07/09/2013 – XXXVII AMASES Meeting, Università del Piemonte Orientale. Titolo della presentazione: *A benchmark approach to risk-minimization under partial information.*
- 02/07/2013 – EURO 2013 (Invited Speaker nella sessione “Financial Mathematics and OR” organizzata da C. Ceci), Università Sapienza Roma. Titolo della presentazione: *A benchmark approach to risk-minimization under partial information.*

È stata relatrice ai seguenti seminari su invito:

- 25/06/2025 – University of Klagenfurt
Titolo della presentazione: *Carbon policy risk and investment into emission abatement technologies: a stochastic optimization approach.*
- 05/03/2025 – Politecnico di Milano
Titolo della presentazione: *Expect the worst! Optimal emission abatement under tax policy uncertainty and stochastic differential games.*
- 26/01/2024 – University of Bielefeld
Titolo della presentazione: *Tax risk and tax uncertainty harm investment into carbon abatement technologies.*
- 21/03/2023 – One World Seminars: Optimal Stopping and Related Topics
Titolo della presentazione: *On the impact of tax uncertainty on investment into carbon abatement technologies.*
- 25/01/2023 – Università di Milano Bicocca
Titolo della presentazione: *Some optimisation problems in insurance with a terminal distribution constraint.*

- 15/12/2022 – Università LUISS
Titolo della presentazione: *Some optimisation problems in insurance with a terminal distribution constraint.*
- 28/10/2022 – Phinance Online Seminars, Università Sapienza Roma
Titolo della presentazione: *Trading in a dark pool: benefits and drawbacks*
- 17/05/2022 – University of Vienna
Titolo della presentazione: *A class of recursive optimal stopping problems with applications to stock trading.*
- 13/04/2022 – Università di Verona
Titolo della presentazione: *Discrete-time optimization problems in insurance with a final distribution constraint.*
- 25/03/2022 – WU Vienna University of Economics and Business
Titolo della presentazione: *Discrete-time optimization problems in insurance with a final distribution constraint.*
- 23/02/2022 – University of Liverpool
Titolo della presentazione: *Classical solutions of backward PIDE for Markov-modulated marked point processes and applications to CAT bonds.*
- 03/05/2021 – Seminari del gruppo UMI PRISMA in Probabilità e Statistica Matematica
Titolo della presentazione: *Classical solutions of backward PIDE for Markov-modulated marked point processes and applications to CAT bonds.*
- 24/05/2019 – WU Vienna University of Economics and Business
Titolo della presentazione: *A class of recursive optimal stopping problems with an application to stock trading.*
- 15/05/2019 – University of Klagenfurt
Titolo della presentazione: *A class of recursive optimal stopping problems with an application to stock trading.*
- 14/02/2019 – University of Liverpool
Titolo della presentazione: *Optimal convergence trading with unobservable pricing errors.*
- 04/10/2018 – Università di Milano Bicocca
Titolo della presentazione: *Indifference pricing for pure endowment life insurance contracts under partial information.*
- 09/05/2018 – University of Liverpool
Titolo della presentazione: *Indifference pricing for pure endowment life insurance contracts under partial information.*

- 10/04/2018 – ETH Zürich
Titolo della presentazione: *Indifference pricing for pure endowment life insurance contracts under partial information.*
- 27/11/2017 – Università di Roma Tor Vergata
Titolo della presentazione: *Optimal liquidation under partial information.*
- 17/05/2017 – WU Vienna University of Economics and Business
Titolo della presentazione: *Pairs trading under drift uncertainty and risk penalization.*
- 27/04/2017 – TU Vienna
Titolo della presentazione: *Unit-linked life insurance policies: optimal hedging in partially observable market models.*
- 14/12/2016 – Politecnico di Milano
Titolo della presentazione: *Shall I sell or shall I wait? Optimal liquidation under partial information.*
- 18/07/2011 – Montan Universität Leoben
Titolo della presentazione: *Nonlinear filtering for jump-diffusion processes.*

Ha svolto le seguenti attività inerenti all'organizzazione di convegni di carattere scientifico:

- Membro del comitato organizzativo del Second Workshop on Quantitative Methods for Green Finance, Università di Roma Tor Vergata, febbraio 2025.
- Membro del comitato organizzativo del 4th Italian Meeting on Probability and Mathematical Statistics, Roma, giugno 2024.
- Membro del comitato scientifico del XXV Workshop on Quantitative Finance, Bologna, aprile 2024.
- Membro del comitato scientifico del XXIV Workshop on Quantitative Finance, Gaeta, aprile 2023.
- Membro del comitato scientifico del XXIII Workshop on Quantitative Finance, Università di Roma Tor Vergata, aprile 2022.
- Co-organizzatrice della sessione Exploring Uncertainty in Financial Modelling and Quantitative Risk Management al 49° AMASES Meeting, settembre 2025.
- Co-organizzatrice della sessione Risk and Uncertainty in Economics, Finance and Insurance al 47° AMASES Meeting, settembre 2023.
- Co-organizzatrice della sessione Stochastic models for energy, management, and environmental issues al Third Italian Meeting on Probability and Mathematical Statistics, Bologna, giugno 2022.

	<ul style="list-style-type: none"> - Co-organizzatrice della sessione Stochastic methods in Finance and Insurance al 45° AMASES Meeting, settembre 2021. - Co-organizzatrice della sessione Backward Stochastic Differential Equations and their Applications al Second Italian Meeting on Probability and Mathematical Statistics, Vietri sul Mare, giugno 2019. - Co-organizzatrice del workshop BSDEs, Information and McKean–Vlasov Equations, University of Leeds, settembre 2018.
IV) responsabilità di studi e ricerche scientifiche affidati da qualificate istituzioni pubbliche o private;	Non vengono riportati titoli relativi a questa voce.
V) responsabilità scientifica per progetti di ricerca internazionali e nazionali, ammessi al finanziamento sulla base di bandi competitivi che prevedano la revisione tra pari.	<p>La candidata è attualmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - A partire dal 01/2025, Principal Investigator del progetto di ricerca “Do You Really Want to Earth Me: Greenwashing Mitigation and Firms’ Behavior”. Finanziato dall’Università di Roma Tor Vergata. <p>La candidata è stata:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dal 01/2021 al 07/2022, Principal Investigator del progetto di ricerca Beyond Borders “Credit Risk in Finance and Insurance: Theory and Applications”. Finanziato dall’Università di Roma Tor Vergata. - Dal 03/2017 al 03/2018, Principal Investigator del Progetto INdAM-GNAMPA 2017 “Indifference pricing and optimal hedging of insurance derivatives under partial information”. - Dal 03/2014 al 03/2015, Principal Investigator del Progetto INdAM-GNAMPA 2014 “Hedging strategies in incomplete financial/insurance markets under partial information”.
VI) direzione o partecipazione a comitati editoriali di riviste, collane editoriali, enciclopedie e trattati di riconosciuto prestigio;	La candidata è stata Guest Editor della Special Issue: “Information in Economics, Finance and Insurance: Modelling and Applications” (ISSN 2227-7390).
VII) partecipazione al collegio dei docenti o attribuzione di incarichi di insegnamento nell’ambito di dottorati di ricerca accreditati dal Ministero;	La candidata è, a partire dal 2020, Membro del Collegio dei Docenti del Dottorato in “Economics and Finance”, Università di Roma Tor Vergata.
VIII) formale attribuzione di incarichi di insegnamento o di ricerca (fellowship) presso qualificati atenei e istituti di ricerca esteri o sovranazionali;	<p>La candidata ha svolto i seguenti incarichi di ricerca presso qualificati atenei esteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Institute for Statistics and Mathematics - Vienna University of Economics and Business (Aprile-Maggio 2025, 2 settimane). - University of Zurich (Giugno 2025, 1 settimana). - Center for Mathematical Economics (IMW), Bielefeld University. Gennaio 2024 (2 settimane). - Department of Financial and Actuarial Mathematics, Vienna Technical University. Marzo 2024 (1 settimana).

	<ul style="list-style-type: none"> - Institute for Statistics and Mathematics - Vienna University of Economics and Business. Agosto 2023 (1 settimana). - Department of Financial and Actuarial Mathematics, Vienna Technical University. Febbraio - Aprile 2022 (2 mesi). - Institute for Statistics and Mathematics - Vienna University of Economics and Business. Maggio 2022 (10 giorni). - Institute for Statistics and Mathematics - Vienna University of Economics and Business. Maggio 2019 (10 giorni), Gennaio 2019 (1 settimana). - Institute for Mathematical Research - ETH Zurigo. Aprile 2018 (1 settimana). - Dipartimento di Economia - Università di Perugia. Febbraio 2018 (1 mese). - Institute for Statistics and Mathematics - Vienna University of Economics and Business. Marzo - Giugno 2017 (4 mesi). - Institute for Statistics and Mathematics - Vienna University of Economics and Business. Settembre 2016 (1 settimana). - Institute for Statistics and Mathematics - Vienna University of Economics and Business. Settembre 2015 (1 settimana), Marzo-Giugno 2015 (4 mesi). - Laboratoire de Probabilités et Modèles Aléatoire - Université Paris 6, Pierre et Marie Curie. Parigi. Novembre 2010 (5 mesi).
<p>IX) conseguimento di premi e riconoscimenti per l'attività scientifica, inclusa l'affiliazione ad accademie di riconosciuto prestigio nel settore;</p>	<p>La candidata risulta vincitrice, nel 2018, di un Grant Scheme 1, finanziato dalla London Mathematical Society, di importo pari a 4.117,50 sterline, raddoppiato dalla School of Mathematics della University of Leeds.</p> <p>La candidata risulta inoltre vincitrice, sempre nel 2018, del Young Investigation Training Program, Finanziato da ACRI (Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio Spa) per un importo di 3.000 Euro.</p>
<p>X) risultati ottenuti nel trasferimento tecnologico in termini di partecipazione alla creazione di nuove imprese (spin off), sviluppo, impiego e commercializzazione di brevetti;</p>	<p>Non vengono riportati titoli relativi a questa voce.</p>
<p>XI) attività universitarie di tipo gestionale, ivi incluse quelle relative ad organi collegiali elettivi;</p>	<p>La candidata è attualmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - A partire da Novembre 2024, Vicedirettrice del Dipartimento di Economia e Finanza, Università di Roma Tor Vergata. - A partire da Luglio 2023, Membro del comitato organizzativo della serie di Seminari "Noemi Pace Seminars", presso il Dipartimento di Economia e Finanza, Università di Roma Tor Vergata. <p>Ha svolto inoltre le seguenti attività di tipo gestionale:</p>

- Da Marzo 2023 ad Ottobre 2024, membro della “Commissione Infrastrutture” del Dipartimento di Economia e Finanza, Università di Roma Tor Vergata.
- Da Novembre 2017 a Maggio 2019, organizzatrice della serie di Seminari “Probability and Financial Math”, University of Leeds.
- Membro della commissione esaminatrice per un RTD-b (GU n. 21 del 17/03/2023), Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Verona.
- Membro della commissione esaminatrice per un RTD-a (GU n. 59 del 23/07/2024), Dipartimento di Scienze Economiche, Università di Verona.
- Membro della commissione esaminatrice per 1 RTT (GU n. 34 del 05/05/2023), Dipartimento di Economia and Finanza, Università Luiss.
- Membro delle commissioni esaminatrici per 6 Assegni di Ricerca (tra il 2023 e il 2025) presso il Dipartimento di Economia e Finanza e il Centro di Studi Economici e Internazionali CEIS, Università di Roma Tor Vergata.
- Membro delle Commissioni Esaminatrici per l’ammissione al Dottorato in “Economics and Finance” dell’Università di Roma Tor Vergata (XXXVIII, XL, XLI ciclo).
- Membro della commissione esaminatrice per l’attribuzione di posizioni Dual Degree per i programmi di Master in “Economics” e “Finance and Banking” negli anni accademici 2022-2023, 2023-2024, 2024-2025.
- Membro della Commissione Esaminatrice per l’ammissione alla Laurea Triennale in Business Administration and Economics, Università di Roma Tor Vergata AA 2023-24 (selezione basata su colloquio orale, 645 candidati).
- Membro della commissione per l’assegnazione di contratti di insegnamento per il corso di Laurea Triennale in Business Administration and Economics, Università di Roma Tor Vergata, AA 2025-26.
- Da Febbraio a Maggio 2025, Membro effettivo della commissione del concorso per esperti economico finanziari Banca d’Italia, con nomina del Governatore della Banca d’Italia del 10/02/2025.

È stata revisore e membro della Commissione Esaminatrice di PhD per:

- Camilla Damian, Luglio 2021, Vienna University of Economics and Business. Titolo della Tesi: Statistical Inference for Partial Information Models in Finance: Three Essays.
- Mashaël Abdulmain, Ottobre 2021, University of Liverpool. Titolo della Tesi: Quadratic Backward Stochastic Differential Equations with Unbounded Coefficients and their Application.

	<ul style="list-style-type: none"> - Verena Kock, Novembre 2023, Vienna University of economics and Business. Titolo della Tesi: Deep neural network methods for partial integro-differential equations with applications in finance, insurance and economics. - Iliaria Stefani, Febbraio 2024, Università Sapienza. Titolo della Tesi: Dynamic portfolio optimization with stochastic investment opportunities and discontinuities.
XII) supervisione di tesi di dottorato.	<p>La candidata è stata supervisore della tesi di dottorato di</p> <p>La tesi di dottorato è stata discussa all'interno del programma di Dottorato in Matematica presso l'Università degli Studi di Firenze, nell'anno 2023.</p>
<u>Giudizio Collegiale</u>	
<p>Il percorso scientifico della candidata è solido e avanzato, con contributi rilevanti nell'ambito del controllo stocastico, informazione parziale, finanza e assicurazioni, fino ad includere temi più recenti quali green finance, rischio climatico ed epidemie.</p> <p>L'attività didattica è ampia, continuativa e su tutti i livelli (lauree triennali, magistrali e dottorati), svolta in contesti nazionali e internazionali (Roma Tor Vergata, Perugia, Firenze, LUISS, University of Leeds, WU Vienna) e in lingua inglese, segno di piena maturità accademica e capacità di formazione avanzata.</p> <p>La candidata gode di un eccellente riconoscimento internazionale testimoniato dai numerosi inviti come plenary e invited speaker in congressi di riconosciuto prestigio internazionale, da un fitto calendario di seminari su invito in sedi accademiche estere di prestigio e da ruoli di responsabilità nell'organizzazione di convegni e sessioni tematiche in ambito probabilità, finanza e insurance. I premi e i grant ottenuti, l'attività di guest editor, l'appartenenza a comitati scientifici e a board di dottorato, nonché gli incarichi gestionali, confermano un ruolo di riferimento nella comunità scientifica.</p> <p>Infine, la candidata dimostra una buona capacità di attrarre finanziamenti competitivi, sia in qualità di Principal Investigator sia come responsabile di unità di ricerca.</p> <p>Il giudizio complessivo relativo a titoli e curriculum è: eccellente.</p>	
*** **	
Pubblicazioni scientifiche	
Numero di pubblicazioni presentate dalla candidata	La candidata ha presentato n. 15 pubblicazioni.
Lavori in collaborazione con i commissari – enucleabilità e distinguibilità del contributo	La candidata non presenta pubblicazioni in collaborazione con i commissari.
Lavori in collaborazione con i terzi – enucleabilità e distinguibilità del contributo	Tutte le pubblicazioni sono in collaborazione con terzi. La commissione, tenuto conto di quanto stabilito in merito nella seduta preliminare, dichiara che il contributo della candidata risulta enucleabile sulla base del seguente criterio: paritario.
Ambito delle pubblicazioni	Le pubblicazioni della candidata si collocano prevalentemente nell'ambito della matematica finanziaria e attuariale, con particolare attenzione ai problemi di ottimizzazione di portafoglio, gestione del rischio e copertura in mercati incompleti e/o con informazione parziale. I temi trattati includono inoltre il filtraggio

	stocastico e i problemi di arresto ottimale.
Giudizio collegiale	
I) originalità e innovatività della produzione scientifica e rigore metodologico	<p>Dalle pubblicazioni presentate si evince un percorso di ricerca caratterizzato da un eccellente livello di originalità e innovazione, centrato su problemi di ottimizzazione e gestione del rischio in finanza e assicurazioni in presenza di informazione parziale, frizioni di mercato e interazioni tra mercati finanziari e attuariali. Vengono introdotte nuove classi di strategie di assicurazioni di portafoglio in contesti matematicamente molto generali, per esempio in presenza di salti. Vengono inoltre trattati, con profondo rigore metodologico e accurata modellizzazione matematica, problemi di ottimizzazione con vincoli sulla distribuzione finale della ricchezza.</p> <p>In generale, sul piano metodologico, i contributi adottano strumenti avanzati di analisi stocastica: filtraggio stocastico per processi puramente a salti con caratteristiche dipendenti dal cammino, equazioni alle derivate parziali integro-differenziali backward per processi modulati da catene di Markov, equazioni differenziali stocastiche retrograde per il pricing, tecniche di local risk-minimization e problemi di arresto ottimo ricorsivi applicati al trading azionario e alla gestione dinamica di portafogli assicurativi e riassicurativi.</p> <p>L'approccio è sempre improntato ad un eccellente rigore matematico: i modelli sono formulati in un quadro probabilistico molto generale, con attenta analisi delle ipotesi e risultati di esistenza, unicità e caratterizzazione delle soluzioni ottimali, coniugando formalizzazione astratta e chiara lettura economico-finanziaria dei risultati.</p>
II) congruenza dell'attività del candidato con le discipline comprese nel gruppo scientifico disciplinare e nel settore scientifico-disciplinare di cui alla procedura	Tutte le pubblicazioni presentate sono pienamente congruenti con le discipline comprese nel gruppo scientifico disciplinare e nel settore scientifico-disciplinare di cui alla procedura.
III) rilevanza scientifica della collocazione editoriale delle pubblicazioni e loro diffusione all'interno della comunità scientifica	Le pubblicazioni selezionate sono tutte collocate su riviste scientifiche internazionali di fascia A per il settore scientifico-disciplinare oggetto della procedura, in larga maggioranza classificate Q1 nello SJR. La collocazione editoriale presentata rientra appieno nell'insieme delle riviste di prestigio e di riferimento per la matematica finanziaria, attuariale e la teoria della probabilità. Se ne evince una eccellente rilevanza scientifica e una piena aderenza agli standard internazionali del settore. La diffusione dei risultati all'interno della comunità scientifica è testimoniata sia dal numero molto elevato di presentazioni in conferenze internazionali di primo piano, spesso come invited o plenary speaker, su temi corrispondenti agli articoli presentati. Nel complesso, la scelta di sedi editoriali di massimo prestigio e la capillare disseminazione tramite

	<p>citazioni, inviti a conferenze e incarichi editoriali indicano che le pubblicazioni godono di un'elevata rilevanza, con picchi di eccellenza, e di una solida diffusione nella comunità scientifica internazionale di riferimento.</p>
<p>IV) continuità temporale della produzione scientifica, anche in relazione all'evoluzione delle conoscenze del settore scientifico disciplinare oggetto della procedura.</p>	<p>La produzione scientifica, intensa e continuativa, copre in modo regolare un arco temporale di oltre dieci anni (2015–2025), con uscite ravvicinate e spesso multiple nello stesso anno, senza vuoti significativi. Dal punto di vista tematico, l'evoluzione della produzione segue da vicino lo sviluppo delle conoscenze nel settore: dai lavori iniziali sul filtraggio non lineare, si passa progressivamente a modelli di controllo stocastico per grandi investitori, problemi di liquidazione con price impact, gestione congiunta di rischio finanziario e attuariale, fino ai recenti problemi di ottimizzazione in assicurazione con vincoli sulla distribuzione terminale e design di strategie di portfolio insurance in presenza di salti. Nel complesso, la produzione mostra una linea di ricerca coerente e in continua maturazione, che accompagna, e in diversi casi anticipa, i filoni centrali della matematica finanziaria e attuariale contemporanea (mercati incompleti, informazione parziale, frizioni e dipendenze tra mercati), con contributi pubblicati con regolarità su riviste di vertice lungo l'intero periodo considerato.</p>
<p>La produzione scientifica si distingue per un livello eccellente di originalità e innovazione. I lavori sono caratterizzati da un rigoroso impianto probabilistico-matematico, con risultati di esistenza, unicità e caratterizzazione delle soluzioni ottimali, sempre accompagnati da una chiara interpretazione economico-finanziaria e da una forte generalità dei risultati. La collocazione editoriale complessiva è di livello eccellente. La produzione è continua, senza interruzioni, e segue, talora anticipandoli, i principali sviluppi del settore.</p> <p>Nel complesso la produzione scientifica della candidata è: eccellente.</p>	
<p>La candidata è Professoressa Associata presso il Dipartimento di Economia e Finanza dell'Università di Roma Tor Vergata dal 2019 e, dal novembre 2024, Vicedirettrice del Dipartimento di Economia e Finanza. In precedenza, ha ricoperto una posizione di Lecturer a tempo indeterminato in Financial and Actuarial Mathematics presso la School of Mathematics della University of Leeds (UK).</p> <p>L'attività di ricerca è di chiara eccellenza, con ruolo di Principal Investigator e di responsabile di unità locale in numerosi progetti competitivi, su temi di frontiera nel controllo stocastico, nei mercati incompleti, nella finanza e assicurazioni sotto informazione parziale, fino alle linee più recenti su green finance e rischio climatico.</p> <p>Le pubblicazioni presentate si collocano sistematicamente su riviste internazionali di fascia A, spesso Q1, sedi di riferimento per matematica finanziaria, attuariale e teoria della probabilità. Esse sono caratterizzate da un eccellente livello di originalità, innovazione e rigore metodologico, pienamente congruenti con il settore scientifico-disciplinare. La produzione è continua, senza vuoti significativi, e accompagna, in diversi casi anticipandoli, gli sviluppi più recenti della matematica finanziaria e attuariale contemporanea. L'attività didattica è intensa, continuativa e svolta a tutti i livelli (lauree triennali, magistrali e dottorato) in Italia e all'estero, prevalentemente in lingua inglese, con corsi specialistici di finanza quantitativa, risk</p>	

management e assicurazioni. Tale impegno è affiancato da un'ampia attività seminariale su invito, da numerosi ruoli in comitati scientifici e organizzativi di convegni e da incarichi istituzionali e di valutazione (collegi di dottorato, commissioni di selezione e concorsi).

Il giudizio complessivo della Commissione è: eccellente.

*** **

*** **

Scheda n. 2 – Paolo Stefano Falbo

Titoli e curriculum

I) attività di coordinamento, di direzione, di organizzazione e di partecipazione alle attività di gruppi di ricerca caratterizzati da collaborazioni a livello nazionale o internazionale;

Il candidato è attualmente:

- Coordinatore scientifico e responsabile di progetto – (2022 – al presente) Contratto di ricerca in conto terzi tra Università degli Studi di Brescia e RePower S.P.A. Titolo del progetto: “Impatto del nuovo mercato degli stoccaggi energetici sull’investimento e la gestione delle centrali idroelettriche” (Organizzazione, Direzione e Coordinamento).

Il candidato è stato:

- Responsabile scientifico unità di ricerca di Brescia (2008-2010). Programmi di ricerca scientifica di rilevante interesse nazionale (PRIN) cofinanziati dal Ministero dell’Università e della Ricerca, bando 2007. Titolo del progetto di ricerca “Gestione del rischio nei mercati elettrici”. (Organizzazione, Direzione e Coordinamento).
- Responsabile scientifico unità di ricerca di Brescia (2001-2003). Programmi di ricerca scientifica di rilevante interesse nazionale (PRIN) cofinanziati dal Ministero dell’Università e della Ricerca Scientifica e Tecnologica, bando 2001. Titolo del progetto di ricerca “Rischio di credito e rischio di mercato: modelli teorici, tecniche computazionali e strategie operative”. (Organizzazione, Direzione e Coordinamento).
- Coordinatore e responsabile scientifico unità locale. Progetti di ricerca scientifica finanziati su fondi locali (ex 60%), anno 2008; partecipazione al progetto di ricerca “Ottimizzazione della generazione di energia con fonti convenzionali e rinnovabili” (Organizzazione, Direzione e Coordinamento).
- Coordinatore e responsabile scientifico unità locale. Progetti di ricerca scientifica finanziati su fondi locali (ex 60%), anno 2007; partecipazione al progetto di ricerca “Parametrizzazione ottima dei metodi di

	<p>bootstrap per le serie finanziarie” (Organizzazione, Direzione e Coordinamento).</p> <ul style="list-style-type: none"> - Coordinatore e responsabile scientifico unità locale. Progetti di ricerca scientifica finanziati su fondi locali (ex 60%), anno 2006; partecipazione al progetto di ricerca “Il contenuto informativo dei dati di volume nelle transazioni finanziarie: aspetti teorici ed empirici” (Organizzazione, Direzione e Coordinamento). - Coordinatore e responsabile scientifico unità locale. Progetti di ricerca scientifica finanziati su fondi locali (ex 60%), anno 2005; partecipazione al progetto di ricerca “Controllo del rischio nella produzione di energia elettrica” (Organizzazione, Direzione e Coordinamento). - Coordinatore e responsabile scientifico unità locale. Progetti di ricerca scientifica finanziati su fondi locali (ex 60%), anno 2004; partecipazione al progetto di ricerca “Market timing e causalità lineare e non lineare della relazione volumi e prezzi azionari” (Organizzazione, Direzione e Coordinamento). - Coordinatore e responsabile scientifico unità locale. Progetti di ricerca scientifica finanziati su fondi locali (ex 60%), anno 2003; partecipazione al progetto di ricerca “Portafogli di regole di market timing” (Organizzazione, Direzione e Coordinamento). - Partecipante Progetto di ricerca (2010-2012). Bando competitivo “Energy, Air quality and sustainability: models and evidence” cofinanziato da Regione Lombardia tramite il “Fondo per la promozione di accordi istituzionali” (Coordinamento). - Partecipazione al Working Group 4: Economics and Climate Change, progetto di ricerca “The Dahrendorf Forum - Debating Europe”, promosso da Hertie School of Governance, The London School of Economics and Political Science e Stiftung Mercator.
<p>II) attività didattica frontale in corsi di laurea, di laurea magistrale, di dottorato di ricerca e di master universitari, presso università italiane e straniere, nonché il coordinamento di iniziative in campo didattico svolte in ambito nazionale e internazionale;</p>	<p>Il candidato è stato docente titolare dei seguenti corsi di laurea triennale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Dall’anno accademico 2012/13 all’anno accademico 2024/25 – UNIBS: Financial Management Models (corso di laurea triennale, 60 ore, 9 CFU, lingua inglese). - Dall’anno accademico 2010/11 all’anno accademico 2011/12 – UNIBS: Metodi Computazionali per le Decisioni Aziendali (corso di laurea triennale, 40 ore, 6 CFU, lingua italiana). - Nell’anno accademico 2010/11 – UNIBS: Matematica Finanziaria e Attuariale, gruppo H-Z (corso di laurea triennale, 40 ore, 6 CFU, lingua italiana). - Nell’anno accademico 2009/10 – UNIBS: Matematica Finanziaria (corso di laurea triennale, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).

- Dall'anno accademico 2006/07 all'anno accademico 2008/09 – UNIBS: Processi Stocastici e Applicazioni (corso di laurea triennale, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).
- Dall'anno accademico 2003/04 all'anno accademico 2008/09 – UNIBS: Metodi Computazionali per l'Analisi di Informazioni Finanziarie (corso di laurea triennale, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).
- Dall'anno accademico 2001/02 all'anno accademico 2005/06 – UNIBS: Elementi di Matematica, gruppi A–G e H–Z (corso di laurea triennale, 60 ore, 5+5 CFU, lingua italiana).
- Dall'anno accademico 2001/02 all'anno accademico 2002/03 – UNIBS: Metodi Matematici per l'Economia (corso di laurea triennale, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).
- Nell'anno accademico 2000/01 – UNIBS: Matematica Finanziaria, gruppo H–Z (corso di laurea triennale, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).

Il candidato è stato docente titolare dei seguenti corsi di laurea magistrale:

- Dall'anno accademico 2009/10 all'anno accademico 2024/25 – UNIBS: Metodi Matematici per la Finanza (corso di laurea magistrale, 40 ore, 6 CFU, lingua italiana).
- Nell'anno accademico 2020/21 – UNIBS: Informatica per la Finanza (corso di laurea magistrale, 20 ore, 6 CFU, lingua italiana).
- Nell'anno accademico 2009/10 – UNIBS: Modelli Matematici per i Mercati Finanziari (corso di laurea magistrale, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).
- Dall'anno accademico 2004/05 all'anno accademico 2008/09 – UNIBS: Matematica per i Derivati (corso di laurea magistrale, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).

Il candidato è stato docente titolare dei seguenti corsi di dottorato:

- Dall'anno accademico 2017/18 all'anno accademico 2020/21 e dall'anno accademico 2023/24 all'anno accademico 2024/25 – UNIBS, Dottorato in Analytics for Economics and Management (AEM): Measure and Probability Theory (12 ore, lingua inglese).
- Dall'anno accademico 2017/18 all'anno accademico 2018/19, nell'anno accademico 2020/21 e dall'anno accademico 2023/24 all'anno accademico 2024/25 – UNIBS, Dottorato in Analytics for Economics and Management (AEM): Stochastic Processes and Calculus for Economics and Finance (12 ore, lingua inglese).
- Nell'anno accademico 2017/18 – UNIBS, Dottorato in Analytics for Economics and Management

(AEM): Computational Economics and Finance (12 ore, lingua inglese).

- Nell'anno accademico 2016/17 – UNIBG, Dottorato in Modelli e Metodi per l'Economia e l'Azienda: Stochastic Processes (12 ore, lingua inglese).
- Nell'anno accademico 2016/17 – UNIBG, Dottorato in Modelli e Metodi per l'Economia e l'Azienda: Computational Economics and Finance (12 ore, lingua inglese).

Il candidato è stato docente titolare dei seguenti corsi di Master:

- Dall'anno accademico 2011/12 all'anno accademico 2012/13 – UNIMIB, Master di I livello in Energy and Environmental Risk Management (EERM): modulo Derivatives and Financial Risk in the Energy Markets (4 ore, lingua inglese).
- Dall'anno accademico 2007/08 all'anno accademico 2008/09 – UNIBS, Master di I livello "Moneta e Finanza": modulo Asset Allocation Management (4 ore, lingua inglese).

Il candidato risulta titolare del seguente corso per una laurea a ciclo unico:

- Nell'anno accademico 1999/00 – UNIBS: Matematica Finanziaria, gruppo H-Z (corso di laurea a ciclo unico, 30 ore, 5 CFU, lingua italiana).

Il candidato ha svolto le seguenti attività didattiche in qualità di Teaching Assistant:

- Dall'anno accademico 2011/12 all'anno accademico 2024/25 – UNIBS, corso di laurea magistrale: Esercitazioni di Metodi Matematici per la Finanza (20 ore annue, lingua italiana).
- Dall'anno accademico 1995/96 all'anno accademico 2000/01 – UNIBS, corso di laurea a ciclo unico: Esercitazioni di Matematica per le Applicazioni Economiche e Finanziarie (20 ore annue, lingua italiana).
- Dall'anno accademico 1993/94 all'anno accademico 1997/98 – UNIBS, corso di laurea a ciclo unico: Esercitazioni di Matematica Finanziaria, gruppo A-G (20 ore annue, lingua italiana).
- Dall'anno accademico 1986/87 all'anno accademico 1988/89 – UNIBS, corso di laurea a ciclo unico: attività di tutoraggio nei lavori di tesi connessa alla borsa di studio a tempo pieno E.U.L.O. (circa 20 ore annue, lingua italiana).

Il candidato ha svolto le seguenti attività di coordinamento di iniziative in campo didattico in ambito nazionale:

	<ul style="list-style-type: none"> - Progettazione e realizzazione del sistema software per la generazione dei pre-test valutativi, diversificati per ciascuno studente, per gli esami di Matematica Finanziaria, Matematica Generale ed Elementi di Matematica del Dipartimento di Economia (e in passato della Facoltà di Economia) dell'Università degli Studi di Brescia (uso dal 1993 – 2015). - Progettazione e realizzazione del sistema web per l'esercitazione online e l'autovalutazione ad uso degli studenti degli esami di Elementi di Matematica e Matematica Generale del Dipartimento di Economia dell'Università degli Studi di Brescia (uso dal 2005 al 2015).
<p>III) organizzazione o partecipazione come relatore a convegni di carattere scientifico e partecipazione come relatore a seminari su invito;</p>	<p>Il candidato ha partecipato, in qualità di relatore o di “invited speaker” ai seguenti convegni di carattere scientifico di interesse internazionale:</p> <ul style="list-style-type: none"> - (relazione su invito) “Optimal investment and fair sharing rules of the incentives for Renewable Energy Communities”, EURO 2025, giugno 2025, Leeds (UK). - “Optimal purchase decision of an electric vehicle and optimal sizing of a fotovoltaic and storage system”, 9th Workshop of EFI, 12–14 febbraio 2024, Bari. - “Is the ETS an effective environmental policy? Undesired interaction between energy-mix, fuel-switch and electricity prices”, VII EFI Workshop 2022, 10–11 febbraio 2022, Napoli. - (relazione su invito) “ETS, Energy-Mix and the Optimal Number of Allowances”, EURO 2021, 11–14 luglio 2021, Atene. - “ETS, Energy-Mix and the Optimal Number of Allowances”, Conference EUROPT 2021, 7–9 luglio 2021, Tolosa. - (relazione su invito) “Joint optimization of sales-mix and generation plan for a large electricity producer”, CEMA 2020–21 Conference, 17–18 giugno 2021, Madrid. - “Optimal Integration of Energy Trading and Battery Energy Storage Systems with Renewables”, CEMA 2019 Conference, 21–22 giugno 2019, Pittsburgh. - (relazione su invito) “Spot market, Futures and Risk management in the Generation of Electricity”, Workshop EUROPT 2018, 11–14 luglio 2018, Almeria. - (relazione su invito) “Spot market, Futures and Risk management in the Generation of Electricity”, Commodity and Energy Markets Association Annual Meeting CEMA 2018, 20–21 giugno 2018, Roma. - (relazione su invito) “Spot market, Futures and Risk management in the Generation of Electricity”, XV International Conference on Computational Management Science CMS 2018, 29–31 maggio 2018, Trondheim.

- (relazione su invito) “Renewables, Allowances Markets, and Capacity Expansion in Energy-Only Markets”, 3rd Workshop EFI 2018, 15–16 febbraio 2018, Pescara.
- (relazione su invito) comunicazione “Renewables, Emission Trading System (ETS) and the energy-mix problem” nell’ambito di “Our Common Future: Energy, Environment & Development”, EXPO 2017 – Italian-Kazakh bilateral symposium, 30–31 agosto 2017, Astana.
- (relazione su invito) “Energy-mix equilibrium in a two stage electricity market with risk averse producers”, XIV International Conference on Computational Management Science CMS 2017, 29 maggio–1 giugno 2017, Bergamo.
- (relazione su invito) “Renewables, Emission Trading System (ETS) and the Energy Mix Problem”, AIEE Symposium 2017, Università di Milano-Bicocca, 30 novembre–2 dicembre 2016, Milano.
- “The Partition of Transition Probability Matrices in Markov Chain Bootstrapping: Applications to Electricity Markets”, Variational Analysis and Applications for Modelling of Energy Exchange – VAME 2017, 4–5 maggio 2017, Perpignan.
- “Renewables, Allowances Markets, and Energy Mix in Energy-Only Markets”, 14th EUROPT Workshop on Advances in Continuous Optimization, 1–2 luglio 2016, Varsavia.
- “Renewables, Allowances Markets, and Energy Mix in Energy-Only Markets”, Energy and Commodity Finance Conference CEMA 2016, 23–24 giugno 2016, Parigi.
- “Emission Certificates and an Energy-Mix Problem”, Energy Finance Conference 2015, 9–11 settembre 2015, Cass Business School, Londra.
- “Cap-and-Trade Design and Intrinsic Boundaries to RES Conversion of Energy Systems”, Energy Finance Conference 2014, 24–27 settembre 2014, Erice.
- “Complementarity Models for Integrating Renewable Energy Sources in Energy Markets”, 12th Workshop on Advances in Continuous Optimization EUROPT 2014, 10–12 luglio 2014, Perpignan.
- “Relevant States and Memory in Markov Chain Bootstrapping and Simulation”, 7th International Conference on Inverse Problems: Modeling and Stimulation, 26–31 maggio 2014, Ölüdeniz-Fethiye, Turchia.
- “Overlapping Environmental Policies”, Dahrendorf Symposium 2013, novembre 2013, Berlino.
- “Design of Efficient Cap-and-Trade Systems: An Equilibrium Analysis”, Energy Finance Conference 2013, ottobre 2013, Essen.
- “Stochastic Programming and Optimal Regulation of EU-ETS”, XIII International Conference on Stochastic Programming, luglio 2013, Bergamo.

- “Stochastic Programming and Optimal Regulation of EU-ETS”, EURO XXVI/INFORMS 2013 Joint International Meeting, luglio 2013, Roma.
- “Optimal Number of Certificates to be Issued in Emission Markets”, Energy Finance Conference 2012, ottobre 2012, Trondheim.
- (relazione su invito) “CO2 market, grandfathering and fuel switching in energy production”, 25th European Conference on Operational Research – EURO 2012, luglio 2012, Vilnius.
- “The Optimal Number of Certificates to Be Issued in Emission Markets”, IX International Summer School on Risk Measurement and Control, giugno 2012, Roma.
- “Informational Content of Volume Data”, 19th International Conference Forecasting Financial Markets, maggio 2012, Marsiglia.
- “Optimal strategies for a small electricity producer”, XXXVI meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, maggio 2005, Brescia.
- “Labelling Market Timing Styles”, XXXVI meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, maggio 2005, Brescia.
- “Informational Content of Volume Data: Risk Adjusted Analysis of Market Efficiency”, XXXV meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, ottobre 2004, Almeria.
- “Trading Rules Clustering and ‘Market Timing Style’”, XXXV meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, ottobre 2004, Almeria.
- “Mutual Fund Market Timing and Genetic Programming”, Triennial World Conference IFORS 2002, luglio 2002, Edimburgo (UK).
- “Speculative Trading on Mean Reverting Markets”, XXX meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, maggio 2002, Capri.
- “Partial Equilibrium Prices on a Financial Graph”, VII meeting of the Multinational Finance Society, aprile 2000, Philadelphia.
- “Bilateral Trading of Financial Assets: a Simulation Study”, XXIV meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, aprile 1999, Valencia.
- “Optimal Pareto Trades with Stocks and Bonds”, XXIII meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, ottobre 1998, Cracovia.
- “Profitable Decision Rules in Mean Reverting Markets”, II International Conference Computing in Economics and Finance, giugno 1996, Ginevra.
- “Commodity Futures Markets and Trading Strategies Opportunities”, XVIIth meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, giugno 1995, Bergamo.

- “Credit scoring by enlarged discriminant models”, VI meeting of the EURO Working Group on Financial Modelling, novembre 1989, Liegi.

Il candidato ha partecipato, in qualità di relatore o di “invited speaker” ai seguenti convegni di carattere scientifico di interesse nazionale:

- (relazione su invito) “Optimal investment and fair sharing rules of the incentives for Renewable Energy Communities”, Final Workshop ProTECTO Project, 14 gennaio 2025, Padova.
- “RECs and BEVs”, XLVIII Conference Nazionale A.M.A.S.E.S., 5–7 settembre 2024, Ischia.
- (relazione su invito) “Decisione ottima di acquisto di un veicolo elettrico e dimensionamento ottimo di un sistema fotovoltaico e di accumulo”, Workshop “Sulle orme di Giorgio Philip Szegö”, 19 gennaio 2024, Roma.
- “Optimal Investment and Fair Sharing Rules of the Incentives for Renewable Energy Communities”, XLVII Conference Nazionale A.M.A.S.E.S., 20–22 settembre 2023, Milano.
- “ETS, Energy-Mix and the Optimal Number of Allowances”, 9a conferenza annuale IAERE (online), 21–23 aprile 2021, Brescia.
- “Emissions, fuel-switch and energy-mix: the impacts of emission trading system on the power sector”, Workshop “Investments, Energy, and Green Economy”, Università degli Studi di Brescia, 26–27 aprile 2019, Brescia.
- (relazione su invito) “Optimal sales-mix and generation plan in a two-stage electricity market”, Workshop “Un ponte tra Università e Aziende”, 18 ottobre 2018, Padova.
- (relazione su invito) “Optimal sales-mix and generation plan in a two-stage electricity market”, Conference A.M.A.S.E.S. 2018, 13–15 settembre 2018, Napoli.
- (relazione su invito) “Energy-mix equilibrium in a two-stage electricity market with risk averse producers”, 41st Annual Meeting A.M.A.S.E.S., 14–16 settembre 2017, Cagliari.
- “Cap-and-Trade Design and Intrinsic Boundaries to RES Conversion of Energy Systems”, XXXVIII Conference Nazionale A.M.A.S.E.S., 4–6 settembre 2014, Reggio Calabria.
- (relazione su invito) “Markov Chain Bootstrapping Multivariato sotto Vincoli di Contiguità”, “Mercati energetici e metodi quantitativi: un ponte tra Università e Aziende”, maggio 2014, Padova.
- “A Mixed Integer Linear Programming Approach for Markov Chain Bootstrapping”, XXXV Conference Nazionale A.M.A.S.E.S., settembre 2011, Pisa.
- “Row Clustering of a Markov Chain Transition Probability Matrix: A Mixed Integer Linear

Programming Approach”, XXXIV Conference Nazionale A.M.A.S.E.S., settembre 2010, Macerata.

- “Classifying Trading Rules”, XXVII Conference A.M.A.S.E.S., settembre 2003, Cagliari.
- “Futures sulle Materie Prime: Specificazione dei processi”, XVIII Conference A.M.A.S.E.S., settembre 1994, Modena.
- “La valutazione delle imprese produttrici di risorse naturali”, XVII Conference A.M.A.S.E.S., settembre 1993, Ischia.
- “Analisi dei dati elettorali: applicazioni al comune di Brescia”, Giornata di lavoro “Analisi dei dati elettorali”, marzo 1992, Brescia.
- “Analisi della domanda e dell’offerta di servizi nella provincia di Brescia”, Conference “Metodi di analisi e modelli di localizzazione dei servizi urbani”, marzo 1991, Brescia.
- “Capital Budgeting under Uncertainty”, XIV Conference A.M.A.S.E.S., Pescara, ottobre 1990.
- “Le relazioni fra dinamica politica e fattori socio-economici: il caso della provincia di Brescia”, Giornate di lavoro “Analisi statistica di dati territoriali”, marzo 1988, Bari.

È stato relatore ai seguenti seminari su invito:

- Seminario “Il mercato elettrico in Italia: Regolamentazione, modelli e simulazioni”, dicembre 2003, Università Milano-Bicocca, Milano.
- Master in Green Energy Management, Università degli Studi di Milano-Bicocca – seminario “Overlapping Environmental Policies” (edizioni 2014 e 2015).
- Master in Green Energy Management, Università degli Studi di Milano-Bicocca – seminario “Simulation of multivariate time series on the Energy Markets” (edizioni 2014 e 2015).
- Master in Green Energy Management, Università degli Studi di Milano-Bicocca – seminario “The Partition of Transition Probability Matrices in Markov Chain Bootstrapping: Applications to Electricity Markets” (edizioni 2017 e 2018).
- Master in Green Energy Management, Università degli Studi di Milano-Bicocca – seminario “The Optimal Number of Certificates to Be Issued in Emission Markets” (edizioni 2017 e 2018).
- Master in Green Energy Management, Università degli Studi di Milano-Bicocca – seminario “Spot market, Futures and Risk management in the Generation of Electricity” (edizione 2018).

Ha svolto le seguenti attività inerenti all’organizzazione di convegni di carattere scientifico:

	<ul style="list-style-type: none"> - Membro del comitato scientifico della IX Conference EFI, Università degli Studi di Bari, 12–14 febbraio 2024. - Membro del comitato scientifico della VIII Conference EFI, Politecnico di Milano, 8–10 febbraio 2023. - Membro del comitato scientifico della VII Conference EFI, Università Parthenope di Napoli, 10–11 febbraio 2022. - Membro del comitato scientifico e organizzatore della VI Conference EFI, Università degli Studi di Brescia, 22–23 febbraio 2021. - Membro del comitato scientifico della International Conference CEMA 2020–2021, University Carlos III of Madrid, 17–18 giugno 2021. - Membro del comitato scientifico della 9a IAERE Annual Conference, Università degli Studi di Brescia, 21–23 aprile 2021. - Membro del comitato organizzatore della 8a IAERE Annual Conference, Università degli Studi di Brescia, 6–7 febbraio 2020. - Membro del comitato scientifico e organizzatore del Workshop “Investments, Energy, and Green Economy”, Università degli Studi di Brescia, 26–27 aprile 2019. - Membro del comitato scientifico della XV International Conference on Computational Management Science (CMS), Trondheim, 29–31 maggio 2018. - Membro del comitato scientifico del 1° Symposium AIEE, Milano, 30 novembre–2 dicembre 2016. - Membro del comitato scientifico e organizzatore del XXVI Meeting dell’Euro Working Group on Financial Modelling, Brescia, 5–7 maggio 2005. - Membro del comitato organizzatore del VII Meeting della Multinational Finance Society, Costermano (VR), 23–27 giugno 2001.
<p>IV) responsabilità di studi e ricerche scientifiche affidati da qualificate istituzioni pubbliche o private;</p>	<p>Il candidato riporta i seguenti studi affidati da una società privata, di cui il primo ancora in corso:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Contratto di Ricerca. Direzione, progettazione ed erogazione di progetto di ricerca con titolo "Sviluppo e implementazione di un modello di ottimizzazione della operatività e del trading per un impianto di stoccaggio di energia elettrica". Contratto di ricerca tra Dipartimento di Economia e Management e Repower S.p.A., settembre 2025 – in corso. - Contratto di Ricerca. Direzione, progettazione ed erogazione di progetto di ricerca con titolo " Impatto del nuovo mercato degli stoccaggi energetici sull'investimento e la gestione delle centrali idroelettriche". Contratto di ricerca tra Dipartimento

	di Economia e Management e Repower S.p.A., 2023 – 2024.
V) responsabilità scientifica per progetti di ricerca internazionali e nazionali, ammessi al finanziamento sulla base di bandi competitivi che prevedano la revisione tra pari.	<p>Il candidato è attualmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Coordinatore scientifico nazionale (PI) (2023 – al presente). Programmi di ricerca scientifica di rilevante interesse nazionale (PRIN) cofinanziati dal Ministero dell’Università e della Ricerca, bando 2022. Titolo del progetto di ricerca: “Compensation Rules Among Members of Heterogeneous Energy Communities”. Prot. n. 2022MNK5JZ. (Organizzazione, Direzione e Coordinamento).
VI) direzione o partecipazione a comitati editoriali di riviste, collane editoriali, enciclopedie e trattati di riconosciuto prestigio;	<p>Il candidato è stato co-editore delle seguenti special issue:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Coeditore, Special issue on Decarbonisation and Energy Transition, Energy Economics, 2020, con Sergio Vergalli, Giorgia Oggioni. - Coeditore, Special Issue on Investments, Energy, and Green Economy, Journal of Economic Dynamics and Control, 2019, con Sergio Vergalli, Peter Kort. - Coeditore, Special Issue on Frontiers in Finance and Economics, 2008, vol. 5, n. 2, con Cristian Pelizzari e Francesco M. Paris.
VII) partecipazione al collegio dei docenti o attribuzione di incarichi di insegnamento nell’ambito di dottorati di ricerca accreditati dal Ministero;	<p>Il candidato è attualmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membro del Collegio dei Docenti del Dottorato di Ricerca in “Modelli e Metodi per l’Economia e il Management (Analytics for Economics and Management, AEM)” con sede amministrativa presso l’Università degli Studi di Brescia (2017 – al presente) <p>Il candidato è stato membro dei seguenti collegi dei docenti di dottorato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membro del Collegio dei Docenti del Dottorato di Ricerca Università degli Studi di Bergamo, in “Modelli e Metodi per l’Economia e l’Azienda (Analytics for Economics and Business, AEB)” (2013- 2019). - Membro del Collegio dei Docenti del Corso di Dottorato di Ricerca Università degli Studi di Milano Bicocca, in “Statistica e Matematica per la Finanza”, (2012 – 2013). - Membro del Collegio dei Docenti del Dottorato di Ricerca Università degli Studi di Milano Bicocca, in “Matematica per l’Analisi dei Mercati Finanziari” (2006 – 2012). - Membro del Collegio dei Docenti del Dottorato di Ricerca in Matematica per l’Analisi dei Mercati Finanziari dell’Università degli Studi di Brescia (2002-2005).
VIII) formale attribuzione di incarichi di insegnamento o di ricerca (fellowship) presso qualificati atenei e istituti di ricerca esteri o sovranazionali;	Il candidato ha svolto i seguenti incarichi di ricerca presso qualificati atenei esteri:

	<ul style="list-style-type: none"> - Visiting scholar presso la Graduate School of Business della New York University (“Stern School of Business Administration”), nell’ambito del programma di dottorato (gennaio - agosto 1990). - University of Madrid Carlos III (30 giugno-14 luglio 2019 e 27 ottobre-2 novembre 2019), collaborazione con prof. Carlos Ruiz Mora sul tema “Futures Price and Strategic Bidding in Spot Market of a Major Electricity Producer”. - University of Madrid Carlos III (15-29 marzo 2018), collaborazione con prof. Carlos Ruiz Mora sul tema “Optimal Sales-mix and Generation Plan in a Two-stage Electricity Market”. - Conclusione editoriale: articolo scientifico con medesimo titolo pubblicato su Energy Economics, 2019, vol. 78, pp. 598-614.
IX) conseguimento di premi e riconoscimenti per l'attività scientifica, inclusa l'affiliazione ad accademie di riconosciuto prestigio nel settore;	Non vengono riportati titoli relativi a questa voce.
X) risultati ottenuti nel trasferimento tecnologico in termini di partecipazione alla creazione di nuove imprese (spin off), sviluppo, impiego e commercializzazione di brevetti;	Non vengono riportati titoli relativi a questa voce.
XI) attività universitarie di tipo gestionale, ivi incluse quelle relative ad organi collegiali elettivi;	<p>Il candidato, a partire dal marzo 2021 ad oggi, è delegato per l’Università degli Studi di Brescia e Membro del Comitato Scientifico del network accademico internazionale Silkway, (https://www.silkwaynetwork.org/).</p> <p>Il candidato inoltre è stato:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Membro della Commissione di Gestione e Spesa dei fondi di sostegno all’attività di Tesi (1997 –2000). - Membro del Gruppo di lavoro “Questionario Pari Opportunità del personale tecnico-amministrativi dell’Ateneo di Brescia” (maggio 2000). - Membro della Commissione Esaminatrice Curricula e Piani di Studio (2001 – 2005). - Rappresentante dei ricercatori nel Consiglio di Facoltà di Economia dell’Università degli Studi di Brescia (2001 – 2002). - Membro del Collegio Didattico del Corso di Laurea in Economia e Gestione dell’Informazione e della Comunicazione (2001 – 2009). - Membro della Commissione Orientamento (2005 – 2019). - Membro della Commissione Paritetica (2019 – 2021). - Membro della Commissione Giudicatrice Bando di ammissione al XXXIII Dottorato di Ricerca in “Modelli e Metodi per l’Economia e il Management” (Analytics for Economics and Management- AEM) dell’Università degli Studi di Brescia.

- Membro della Commissione d'esame Dottori Commercialisti, esperti contabili e revisori contabili (2019).
- Membro del Gruppo di riesame del Corso di Laurea " Moneta, Finanza e Risk Management" (2021 – al presente).
- Membro della Commissione Giudicatrice Bando di ammissione al XL Dottorato di Ricerca in "Modelli e Metodi per l'Economia e il Management" (Analytics for Economics and Management - AEM) dell'Università degli Studi di Brescia.
- Membro Commissione Giudicatrice valutazione finale di Dottorato in "Applied Economics and Management", Università degli Studi di Bergamo e Pavia, 37' ciclo, luglio 2025.
- Membro commissione valutazione assegno di ricerca, Università degli Studi di Brescia, 8 e 15 novembre 2023, decreto del Direttore del Dipartimento dei Economia e Management n. 1627/2023 del 17-10-2023.
- Membro commissione valutazione assegno di ricerca, Università degli Studi di Brescia, 8 e 15 novembre 2021, decreto rettorale n. 972/2021 del 18-10-2021.
- Membro della commissione della procedura pubblica di selezione per la copertura di n. 1 posto di ricercatore universitario RTD-B, presso l'Università degli Studi di Roma La Sapienza bandita con D.R. N. 2267/2021 DEL 09.08.2021, s.s.d. SECS-S/06 "Metodi Matematici dell'Economia e delle Scienze Attuariali e Finanziarie".
- Membro commissione valutazione assegno di ricerca Milano Bicocca 10 dicembre 2018, 14 marzo 2019, bando di concorso n. 19A027 decreto rettorale. n. 0002080/19 del 09/01/2019.
- Membro Commissione Giudicatrice valutazione finale di Dottorato in "Economics and Management of Technology" dell'Università degli Studi di Pavia, dott. Pietro Greppi, 29' ciclo, 2017.
- Membro Commissione Giudicatrice conferma Professore Associato dell'Università degli Studi di Sassari, prof. Stefania Ragni, dicembre 2014.
- Membro Commissione Giudicatrice valutazione finale di Dottorato in "Economia e Finanza Internazionale" dell'Università degli Studi di Roma La Sapienza, dott. Vera Jotanovic, 27' ciclo, 2015.
- Membro Commissione Giudicatrice valutazione finale di Dottorato in Matematica per l'Analisi dei Mercati Finanziari, Università degli Studi di Milano Bicocca – 25' ciclo, 2013.
- Membro Commissione Giudicatrice valutazione finale di Dottorato in "Mathematics for Financial Market Analysis", Università degli Studi di Milano-Bicocca, dott. Ruggero Caldana, 24' ciclo, 2012.

	<ul style="list-style-type: none"> - Membro invitato, Dissertation committee PhD Public Defense, dr. Gauthier de Maere, University of Leuven (Belgio), 2011. - Membro della commissione della procedura pubblica di selezione per la copertura di n. 1 posto di Ricercatore universitario a tempo determinato, presso l'Università degli Studi di Bergamo, s.s.d. SECS-S/06 "Metodi Matematici dell'Economia e delle Scienze Attuariali e Finanziarie", 2016. - Membro della commissione della procedura pubblica di selezione per la copertura di n. 1 posto di Ricercatore universitario presso la Facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Brescia, per il s.s.d. SECS-S/06 "Metodi Matematici dell'Economia e delle Scienze Attuariali e Finanziarie", 2007. - Membro della commissione della procedura pubblica di selezione per la copertura di n. 1 posto di Ricercatore universitario presso la Facoltà di Economia dell'Università degli Studi di Foggia, per il s.s.d. S04B "Matematica Finanziaria e Scienze Attuariali", 1999.
XII) supervisione di tesi di dottorato.	Il candidato riporta un numero pari a 5 di relazioni finali di dottorato.
Titoli non valutati e relativa motivazione.	<p>I titoli:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Coordinatore centrale. progetto COST 2013, "Environmental policies and sustainability of the energy demand in Europe 2030", codice proposta LCE21 (Stati partecipanti ITA, GRE, CYP, GBR, GER, SVE, SPA, ROM, 4° classificato su 52, non aggiudicatario) (Organizzazione) - Coordinatore centrale. progetto Horizon 2020, "Social, Economic and Environmental Impacts of EU Low Carbon Society targets in 2030", codice call H2020-LCE-2015-2 (Stati partecipanti ITA, GER, SPA, FRA, GRE, CRO, NOR, POL, SVE, GBR, non aggiudicatario) (Organizzazione) <p>non sono valutabili dato che, come riportato nel curriculum, i progetti non sono stati finanziati (non aggiudicatari).</p> <p>I titoli riportati sotto la voce "Terza Missione" non sono stati valutati in quanto non rientrano nei criteri specificati dalla commissione.</p>
<u>Giudizio collegiale</u>	
<p>Il candidato mostra un percorso scientifico avanzato nell'ambito dei metodi quantitativi per finanza ed energia, mercati elettrici, ETS, energy mix, stoccaggi energetici e comunità energetiche.</p> <p>L'attività didattica è ampia, continuativa e su tutti i livelli (lauree triennali, magistrali, dottorati e master), svolta in italiano e in inglese, con un ruolo consolidato nella formazione avanzata e di dottorato e nella progettazione di strumenti didattici innovativi.</p> <p>Il candidato gode di un ottimo riconoscimento scientifico nazionale e internazionale testimoniato dai numerosi inviti come speaker a convegni di rilievo, dal ruolo di co-editore di special issue su riviste internazionali, da una vasta attività di organizzazione di convegni scientifici.</p>	

<p>Infine, il candidato dimostra una buona capacità di attrarre finanziamenti competitivi, sia in qualità di Principal Investigator sia come responsabile di unità di ricerca.</p> <p>Il giudizio complessivo relativo a titoli e curriculum è: ottimo.</p>	
<p>*** **</p>	
<p>Publicazioni scientifiche</p>	
<p>Numero di pubblicazioni presentate dal candidato</p>	<p>Il candidato ha presentato n. 15 pubblicazioni.</p>
<p>Lavori in collaborazione con i commissari – enucleabilità e distinguibilità del contributo</p>	<p>Il candidato non presenta pubblicazioni in collaborazione con i commissari.</p>
<p>Lavori in collaborazione con i terzi – enucleabilità e distinguibilità del contributo</p>	<p>Tutte le pubblicazioni sono in collaborazione con terzi. La commissione, tenuto conto di quanto stabilito in merito nella seduta preliminare, dichiara che il contributo del candidato risulta enucleabile sulla base del seguente criterio: paritario.</p>
<p>Ambito delle pubblicazioni</p>	<p>L'ambito delle pubblicazioni del candidato copre principalmente la policy e la regolamentazione dei mercati energetici (ETS, mercati delle quote, rinnovabili, comunità energetiche, adozione di veicoli elettrici), la gestione del rischio e l'ottimizzazione nelle decisioni di produzione, trading e storage nel settore elettrico. Un secondo filone riguarda lo sviluppo di metodi di Markov chain bootstrapping e, più in generale, di tecniche quantitative per la simulazione e l'analisi di serie storiche e catene di Markov multivariate. Altre linee di ricerca includono l'efficienza dei mercati finanziari e la valutazione di strumenti finanziari complessi. Nel complesso le pubblicazioni si collocano all'intersezione tra metodi matematico-statistici, finanza quantitativa, economia dell'energia e dell'ambiente, con forte carattere applicativo a problemi di policy e di regolazione.</p>
<p>Giudizio collegiale</p>	
<p>I) originalità e innovatività della produzione scientifica e rigore metodologico</p>	<p>La produzione scientifica del candidato è caratterizzata da un buon livello di originalità. Combina in modo innovativo metodi di ottimizzazione stocastica, teoria dell'equilibrio e finanza quantitativa per studiare mercati dell'energia, con particolare attenzione alla transizione energetica, agli ETS e all'adozione dei veicoli elettrici. Un secondo filone, caratterizzato anch'esso da un buon livello di originalità, riguarda lo sviluppo di nuovi algoritmi di Markov chain bootstrapping applicati sia alle serie storiche dei mercati energetici sia alle strategie di trading. Il rigore metodologico complessivo della produzione scientifica è buono ed emerge dall'uso sistematico di modelli formalizzati, risultati teorici dimostrati, analisi di sensibilità e validazioni numeriche su dati reali.</p>

<p>II) congruenza dell'attività del candidato con le discipline comprese nel gruppo scientifico disciplinare e nel settore scientifico-disciplinare di cui alla procedura</p>	<p>Tutte le pubblicazioni presentate sono pienamente congruenti con le discipline comprese nel gruppo scientifico disciplinare e nel settore scientifico-disciplinare di cui alla procedura.</p>
<p>III) rilevanza scientifica della collocazione editoriale delle pubblicazioni e loro diffusione all'interno della comunità scientifica</p>	<p>La collocazione editoriale delle pubblicazioni è, complessivamente, di rilevanza scientifica molto buona, come mostra la presenza sistematica su riviste internazionali di fascia A per il settore. Le 15 pubblicazioni presentate ricadono tutte in riviste internazionali peer-reviewed di Fascia A per il settore, confermando una produzione stabile nelle riviste di riferimento. La diffusione all'interno della comunità scientifica è attestata anche dal ruolo di invited/plenary speaker in numerosi convegni internazionali e nazionali, oltre che dagli incarichi di guest editor in special issues. Nel complesso, il prestigio delle collocazioni editoriali, i ruoli editoriali ricoperti e l'ampia partecipazione a conferenze garantiscono una buona visibilità e diffusione internazionale della produzione scientifica.</p>
<p>IV) continuità temporale della produzione scientifica, anche in relazione all'evoluzione delle conoscenze del settore scientifico disciplinare oggetto della procedura</p>	<p>La produzione scientifica del candidato è continuativa, non si osservano interruzioni significative. Nel tempo, il focus si è evoluto dall'analisi dei mercati finanziari, del credit-scoring e delle strategie di trading verso temi quali regolazione dei mercati ambientali ed energetici, gestione del rischio nel settore elettrico, comunità energetiche, transizione energetica. Il percorso del candidato mostra una buona capacità di innovazione degli strumenti metodologici.</p>
<p>La produzione scientifica del candidato presenta un buon livello di originalità e innovazione. I contributi combinano in modo efficace metodi di ottimizzazione stocastica, teoria dell'equilibrio e finanza quantitativa per lo studio dei mercati dell'energia, con attenzione specifica a temi quali la transizione energetica. Un ulteriore filone, anch'esso con un buon grado di originalità, riguarda lo sviluppo di algoritmi di <i>Markov chain bootstrapping</i> applicati alle serie storiche dei mercati energetici e alle strategie di trading. Il rigore metodologico è buono, come testimoniato dall'uso sistematico di modelli formalizzati, risultati teorici dimostrati, analisi di sensibilità e validazioni numeriche su dati reali. Tutte le pubblicazioni sono congruenti con le discipline del gruppo e del settore scientifico-disciplinare di riferimento.</p> <p>La collocazione editoriale delle pubblicazioni è complessivamente di rilevanza molto buona, come mostra la presenza sistematica su riviste internazionali peer-reviewed di Fascia A per il settore. La visibilità e la diffusione internazionale sono ulteriormente supportate dai numerosi ruoli di invited/plenary speaker in convegni nazionali e internazionali, dagli incarichi di <i>guest editor</i>. La produzione scientifica è continuativa, senza interruzioni significative, e il progressivo spostamento del focus dai mercati finanziari verso la regolazione dei mercati energetici, il rischio nel settore elettrico e la transizione energetica, evidenzia una buona capacità di innovazione.</p> <p>Nel complesso, la produzione scientifica del candidato è da valutarsi buona.</p>	
<p>Il candidato è Professore Associato presso il Dipartimento di Economia e Management dell'Università degli Studi di Brescia dal 2001, dopo una precedente posizione di ricercatore presso la stessa università.</p>	

L'attività di ricerca riguarda i metodi quantitativi per finanza ed energia, con contributi su mercati elettrici, politiche ambientali e transizione energetica, gestione del rischio, algoritmi di Markov chain bootstrapping. La produzione scientifica mostra originalità e innovazione, combinando ottimizzazione stocastica, teoria dell'equilibrio e finanza quantitativa per lo studio dei mercati dell'energia, con un buon rigore metodologico. Il candidato ha ricoperto ruoli di Principal Investigator e di responsabile di unità di ricerca in progetti competitivi nazionali e di Ateneo.

Le pubblicazioni sono collocate in modo sistematico su riviste internazionali peer-reviewed, spesso di Fascia A, con una produzione continua. Ne risulta una buona visibilità, come attestano gli inviti da invited/plenary speaker, il ruolo di guest editor e co-editore di special issue e la partecipazione a comitati scientifici e organizzativi di eventi scientifici. L'attività didattica è ampia e continuativa, in italiano e in inglese, a tutti i livelli della formazione universitaria e di dottorato, con progettazione di strumenti didattici innovativi e supervisione di numerose tesi.

Il giudizio complessivo della Commissione è: molto buono.

*** **

*** **

Il presente allegato costituisce parte integrante e sostanziale del verbale cui si riferisce.

Data 28 Novembre 2025

LA COMMISSIONE ESAMINATRICE

Prof.ssa Simona Sanfelici *Presidente*

Prof. Andrea Consiglio *componente*

Prof. Davide Erminio Pirino *Segretario*

Firmato digitalmente da: Andrea Consiglio
Luogo: Palermo
Data: 30/11/2025 19:22:40

DAVIDE
ERMINIO
PIRINO
29.11.2025
15:17:53
GMT+01:00



Signature Not Verified
UNIVERSITÀ
DI PARMA
Firmato digitalmente da
Simona Sanfelici
Data: 29.11.2025 20:00:34
CET

