

Paola Musile Tanzi

AFFILIATE PROFESSOR

Private Banking and Wealth Management

PAOLA.MUSILETANZI@SDABOCCONI.IT

Biography

Paola Musile Tanzi is Affiliate Professor of Banking and Insurance at SDA Bocconi School of Management. She is Full Professor of Economics of Financial Intermediaries at the University of Perugia.

At SDA Bocconi she was Director of the Financial Intermediation and Insurance Area (2006–2012). She has managed research and training projects for important companies.

Her research focuses on: wealth management, the evolution of business models, risk governance, risk culture and the system of internal controls in banks, insurance and investment companies. Currently, she is developing research on the impact of digitalisation on business models in the financial sector and on sustainable investments.

She is the author of books and articles on the subjects she deals with. Her work has been published in important journals such as: Plos one, Journal of Financial Regulation and Compliance; Journal of International Marketing.

She was a member of the Scientific Committee of the European Financial Planning Association (EFPA) in Europe and Italy from 2011 to 2018 and a member of the Scientific Committee of NedCommunity from 2014 to 2022. She is a member of the Education Committee of NedCommunity since 2022 and of the Education Committee of ecoDA. She was a member of the European Securities and Markets Authority (ESMA) Investment Management Standing Committee from April 2013 to December 2016 and from 2017 to 2022 a member of the ESMA Consultative Working Group Investor Protection & Intermediaries Standing Committee (IPISC).

She was Visiting Professor at Université Paris Est Créteil Val de Marne (France). She was an independent advisor at ITAS Assicurazioni from 2012 to 2015, at Cassa Lombarda Spa from 2013 to 2023 and at Sella SGR from 2016 to 2021. She is currently an independent advisor at Acinque, a listed multi-utility since July 2018 and at Centotrenta servicing spa since 2021.

Paola obtained a degree in Economics from the University of Parma and a PhD in Business Economics at Bocconi University.

Teaching domains

Private Banking

Financial Regulation

Personal Financial Planning

ARTICLES IN SCHOLARLY JOURNALS

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., STANGHELLINI E.

Covenant-lite agreement and credit risk: A key relationship in the leveraged loan market

Research in International Business and Finance, 2024, vol.70, pp.102377

DA FERMO C., MUSILE TANZI P., NICOLOSI M., STANGHELLINI E.

On the Relationship between Financial and Sustainable Variables: Insights from Graphical Gaussian Model

Journal of Financial Management, Markets and Institutions, 2024

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., RANALLI M. G., STANGHELLINI E.

Leveraged finance exposure in the banking system: Systemic risk and interconnectedness

Journal of International Financial Markets, Institutions & Money, 2024, vol.90, pp.101890

FIGÀ-TALAMANCA G., MUSILE TANZI P., D'URZO E.

Robo-advisor acceptance: Do gender and generation matter?

Plos One, 2022, vol.17, no. 6, pp.e0269454

MUSILE TANZI P., ARUANNO E., SUARDI M.

A European banking business models analysis: the investment services case

Journal of Financial Regulation and Compliance, 2018, vol.26, no. 1, pp.35-57

BONETTI M., CIRILLO P., MUSILE TANZI P., TRINCHERO E.

An Analysis of the Number of Medical Malpractice Claims and Their Amounts

Plos One, 2016, vol.11, no. 4, pp.e0153362

BURCHI A., MUSILE TANZI P.

Are structured products a sustainable financial innovation? A lesson from the European markets

The Journal of Financial Perspectives, 2014, vol.2, no. 3, pp.147-158

MANINI R., MUSILE TANZI P.

Le dinamiche della ricchezza in tempo di crisi

Economia & Management, 2013, no. 2, pp.9-19

MUSILE TANZI P., GABBI G., PREVIATI D., SCHWIZER P.

Managing compliance risk after Mifid

Journal of Financial Regulation and Compliance, 2013, vol.21, no. 1, pp.51-68

GABBI G., MUSILE TANZI P., NADOTTI L.

Firm size and compliance costs asymmetries in the investment services

Journal of Financial Regulation and Compliance, 2011, vol.19, no. 1, pp.58-71

GABBI G., MUSILE TANZI P., PREVIATI D., SCHWIZER P.

Compliance function in banks, investment and insurance companies after MiFID

Journal of Financial Transformation, 2010, vol.30, pp.49-56

MUSILE TANZI P.

Art banking: opportunità e rischi nel wealth management

Bancaria, 2007, vol.63, no. 2, pp.15-24

MUSILE TANZI P., FABRIZIO S.

Il servizio di consulenza. Applicazioni, costi, benefici ed evoluzione nel private banking in Italia

Banca Impresa Società, 2005, vol.24, no. 2, pp.261-289

MUSILE TANZI P.

Ridisegnare i processi di gestione del risparmio: opportunità e criticità dell'open architecture

Bancaria, 2005, vol.61, no. 1, pp.64-73

MUSILE TANZI P.

Private banking: modelli di crescita e risultati

Finanza, Marketing e Produzione, 2004, vol.22, no. 3, pp.23-54

MUSILE TANZI P.

Strategie competitive nel risparmio gestito e nel private banking

Economia & Management, 1998, no. 1, pp.77-89

FILOTTO U., MUSILE TANZI P., SAITA F.

Customer needs and front-office technology adoption

International Journal of Bank Marketing, 1997, vol.15, no. 1, pp.13-21

RESEARCH MONOGRAPHS

MUSILE TANZI P.

L'innovazione finanziaria istituzionale. Un modello di analisi dell'attività di intermediazione mobiliare in Italia

Egea, Milano, Italy, 1996

EDITED BOOKS

MUSILE TANZI P. (ED.)

Manuale del Private Banker. VIII Edizione

Egea, Milano, Italy, 2022

MUSILE TANZI P. (ED.)

Manuale del Private Banker. VI Edizione

Egea, Milano, Italy, 2013

ANCARANI F., MUSILE TANZI P. (EDS.)

Il marketing per le banche e le assicurazioni

Egea, Milano, Italy, 2012

MUSILE TANZI P. (ED.)

La funzione compliance: banche, assicurazioni e società di investimento – Organizzazione, strumenti e casi

Bancaria Editrice, Roma, Italy, 2010

MUSILE TANZI P. (ED.)

Manuale del private banker

Egea, Milano, Italy, 1997

MUSILE TANZI P., BODEGA D. (EDS.)

Comunicare il cambiamento. Una raccolta critica di casi

Egea, Milano, Italy, 1996

CONTRIBUTION TO CHAPTERS, BOOKS OR RESEARCH MONOGRAPHS

MUSILE TANZI P.

Dalla valutazione di adeguatezza al financial planning in *Manuale del Private Banker. VIII Edizione*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 2, pp.25-46, 2022

FIZ A., MOJANA M., MUSILE TANZI P.

Investire in arte: rischi, opportunità e passioni in *Manuale del Private Banker. VIII Edizione*
P. Musile Tanzi (Eds),Egea, chap. 13, pp.445-490, 2022

MUSILE TANZI P.

Private banking/wealth management: modelli di business di fronte alla sfida dell'innovazione in *Manuale de Private Banker. VIII Edizione*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 1, pp.1-24, 2022

CENCI GOGA B., MILANI A., MUSILE TANZI P., POGGIONI V.

Multiversità, università senza confini in *Unipg pensa il post-Covid*
Daniele Parbuono (Eds),CTL - Università degli Studi di Perugia, pp.149-156, 2021

BURCHI A., MARTELLI D., MUSILE TANZI P.

Sustainable and Responsible Investments: Same Sea, Different Fishes? in *Socially Responsible Investments, Palgrave Studies in Impact Finance*,
La Torre Mario, Chiappini Helen (Eds),Palgrave Macmillan, chap. 6, pp.101-124, 2019

MUSILE TANZI P.

Supporting an Effective Risk Culture in Private Banking/Wealth Management in *Risk Culture in Banking*
Carretta Alessandro, Fiordelisi Franco, Schwizer Paola(Ed), Palgrave Macmillan, chap. 13, pp.285-306, 2017

MUSILE TANZI P.

Il personal financial planning: una proposta di metodo in *Manuale del Private Banker. VII Edizione*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 2, pp.29-61, 2016

FIZ A., MOJANA M., MUSILE TANZI P.

Investire in arte: rischi, opportunità e passioni in *Manuale del Private Banker. VII Edizione*
P. Musile Tanzi (Eds),Egea, chap. 13, pp.469-506, 2016

MUSILE TANZI P.

L'innovazione nei modelli di business nel Private banking/Wealth Management in *Manuale del Private Banker. VII Edizione*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 1, pp.1-27, 2016

COMANAC A., MUSILE TANZI P., ANCARANI F.

Insurance Companies and E-Marketing Activities: An Empirical Analysis in the Italian Market in *The "Dematerialized" Insurance Distance Selling and Cyber Risks from an International Perspective*
P. Marano, I. Rokas, P. Kochenburger (Eds),Springer, pp.85-113, 2016

MUSILE TANZI P.

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione in *Manuale del Private Banker. VI Edizione*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 1, pp.1-24, 2013

MUSILE TANZI P.

Il personal financial planning: una proposta di metodo in *Manuale del Private Banker. VI Edizione*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 2, pp.25-58, 2013

FIZ A., MOJANA M., MUSILE TANZI P.

Investire in arte in *Manuale del Private Banker. VI Edizione*
P. Musile Tanzi (Eds),Egea, chap. 14, pp.497-524, 2013

MUSILE TANZI P.

I risultati: le evidenze relative alla funzione compliance in *Internal Governance. Nuove regole, esperienze e best practice per l'organizzazione dei controlli interni delle banche*
P. Schwizer(Ed), Egea, pp.127-136, 2013

MUSILE TANZI P.

La funzione compliance nell'ambito dei controlli interni nelle banche in *Internal Governance. Nuove regole, esperienze e best practice per l'organizzazione dei controlli interni delle banche*

P. Schwizer(Ed), Egea, pp.65-74, 2013

DOSSI A., MUSILE TANZI P.

Società di gestione del risparmio: l'impatto di UCITS IV sull'evoluzione dei modelli di business in *Aziende di servizi e servizi per le aziende*

G.Catturi, G.Cavazzoni (Eds),Il Mulino, pp.3-30, 2012

ANCARANI F., MUSILE TANZI P.

Il marketing per le banche e le assicurazioni: una roadmap per il management in *Il marketing per le banche e le assicurazioni. Competenze specifiche e pratiche di successo*

F. Ancarani, P. Musile Tanzi (Eds),Egea, pp.137-143, 2012

GABBI G., MUSILE TANZI P.

L'evoluzione delle 'regole del gioco' MiFID compliant nel settore dei servizi di investimento in *La funzione compliance: banche, assicurazioni e società di investimento – Organizzazione, strumenti e casi*

P. Musile Tanzi (Eds),Bancaria Editrice, chap. 3, pp.29-39, 2010

MUSILE TANZI P., GALLO M.

Le modalità di interazione della funzione compliance all'interno della struttura e all'esterno in *La funzione compliance: banche, assicurazioni e società di investimento – Organizzazione, strumenti e casi*

P. Musile Tanzi (Eds),Bancaria Editrice, chap. 7, pp.131-152, 2010

MUSILE TANZI P.

Wealth management: centralità del cliente, personalizzazione e standard di comportamento in *Saggi in onore di Tancredi Bianchi*

Brogi M., Comana M.(Ed), Bancaria Editrice, pp.361-374, 2009

MUSILE TANZI P.

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione della clientela in *Manuale del Private Banker. V Edizione*

P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 1, pp.1-36, 2007

MUSILE TANZI P.

Private Banking and Family Business: Positioning and Development in *Banking for Family Business. A New Challenge for Wealth Management*

Caselli Stefano, Gatti Stefano(Ed), Springer, pp.21-47, 2005

MUSILE TANZI P.

Private banking e Family business: posizionamento e opportunità di sviluppo in *Banking per il Family Business*

Caselli S., Gatti S.(Ed), Bancaria Editrice, 2004

MUSILE TANZI P.

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione in *Manuale del Private Banker, IV edizione*

P. Musile Tanzi(Ed), Egea, pp.1-34, 2003

MUSILE TANZI P.

Private Banking Performance Valuation in *Performance Measurements Frontiers in Financial Industry*

G.De Laurentis(Ed), Egea, chap. 13, 2003

MUSILE TANZI P.

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione in *Manuale del Private Banker, III edizione*

P. Musile Tanzi(Ed), Egea, 2001

MUSILE TANZI P.

La comunicazione nel risparmio gestito in *La gestione del risparmio privato*

P.L. Fabrizi(Ed), Bancaria Editrice, 2000

MUSILE TANZI P.

- L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione** in *Manuale del Private Banker, II edizione*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, 1999
- MUSILE TANZI P.
Politiche di mercato e organizzazione nell'asset management in *Strategie Benchmarking e Performance nell'Asset Management*
E. Carluccio(Ed), Bancaria Editrice, 1999
- CORTESI A., MUSILE TANZI P.
Investitori istituzionali e corporate governance: forme di attivismo e modalità di realizzazione in *Corporate Governance*
G. Airolì, G. Forestieri (Eds), Etas Libri, 1998
- MUSILE TANZI P.
L'analisi dei bisogni del cliente nell'attività di private banking in *Manuale del Private Banker*
P. Musile Tanzi(Ed), Egea, chap. 1, pp.1-20, 1997
- MUSILE TANZI P.
La comunicazione crea valore? in *Comunicare il cambiamento. Una raccolta critica di casi*
D. Bodega, P. Musile Tanzi(Ed), Egea, 1996
- MUSILE TANZI P.
Il mercato delle carte di credito: le caratteristiche della domanda e le dinamiche competitive in *Le strategie competitive nell'offerta di servizi di pagamento*
G. De Laurentis(Ed), Egea, 1996
- MUSILE TANZI P.
La consulenza finanziaria e l'area commerciale in *Banche clienti e tecnologia*
Ruozi R., Filotto U.(Ed), Egea, 1995
- MUSILE TANZI P.
La comunicazione integrata nel settore bancario in *La comunicazione integrata nelle aziende*
R. Fiocca(Ed), Egea, 1994
-

EDITORIALS IN JOURNAL

- MUSILE TANZI P.
Il futuro della finanza è digitale
2021, Strumenti Finanziari e Fiscalità, Italy
- MUSILE TANZI P., PETROCELLI E.
Il futuro del risparmio è sostenibile
2020, Strumenti Finanziari e Fiscalità, Italy
- MUSILE TANZI P.
Piani individuali di risparmio a lungo termine come strumento di crescita per risparmiatori, imprese e intermediari
2018, Strumenti Finanziari e Fiscalità, Italy
- MUSILE TANZI P.
Esiste ancora il premio al rischio per le banche europee? Modelli di business a confronto
2016, Strumenti Finanziari e Fiscalità, Italy
- MUSILE TANZI P.
Come cambia la governance dei prodotti finanziari complessi
2015, Strumenti Finanziari e Fiscalità, Italy

MUSILE TANZI P.

Wealth Management: aspetti evolutivi e criticità

2013, Strumenti Finanziari e Fiscalità, Italy

DOSSI A., MUSILE TANZI P.

UCITS IV e società di gestione del risparmio italiane

2012, Strumenti Finanziari e Fiscalità, Italy

PROCEEDINGS/PRESENTATIONS

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., STANGHELLINI E., RANALLI M. G.

The leveraged loan market: credit and systemic risk identification

1° Workshop Annuale del Dipartimento di Economia (WADE 2023), 30-31 Ottobre 2023, Perugia, Italy

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., STANGHELLINI E.

A Systemic Risk Indicator for Leveraged Finance Exposure in the Banking System

6th FEB International Scientific Conference: Challenges in Economics and Business in the Post-COVID Times, May 16-20, 2022, Maribor, Slovenia

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., STANGHELLINI E.

A Systemic Risk Indicator for Leveraged Finance Exposure in the Banking System.

TINFIN Conference: Technology, Innovation and Stability: New Directions in Finance, May 5-6 2022, Zagreb, Croatia

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., STANGHELLINI E.

Credit risk identification in leveraged loans market using mediation analysis

11th International Conference of the Financial Engineering and Banking Society (FEBS), June 10-12 2022, Portsmouth, Great Britain

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., STANGHELLINI E.

Credit risk identification in leveraged loans market using mediation analysis

European Financial Management Association 2022 Annual Meeting (EFMA), June 29-July 2 2022, Roma, Italy

DE NOVELLIS G., MUSILE TANZI P., STANGHELLINI E.

Leveraged Finance Exposure In The Banking System: Systemic Risk And Interconnectedness

Wolpertinger Annual Conference, August 31-September 1, 2022, Madrid, Spain

RESEARCH NOTES OR SHORT ARTICLES IN JOURNALS

MUSILE TANZI P.

MIFID tra personalizzazione e standard di comportamento

2007, Economia & Management, Milano, Italy

MUSILE TANZI P.

Private banking/Wealth management: la redditività dell'area di business

2005, Economia & Management, Milano, Italy

MUSILE TANZI P.

Il private banking: un mercato dai confini incerti

2004, Economia & Management, Milano, Italy

RESEARCH REPORTS

BURCHI A., MEZZACAPO S., MUSILE TANZI P., TROIANO V.

Financial Data Aggregation e Account Information Services: questioni regolamentari e profili di business

2019, Quaderni Fintech - CONSOB, Italy

WORKING PAPERS

ALBERICI A., MUSILE TANZI P., GABBI G., GALLO M., NADOTTI L., PISANI R., POLI M., PREVIATI D.,
SCHWIZER P., STEFANELLI V., TRINCA COLONEL R.

The Evolution of Compliance Function and Compliance Risk in Investment Services

2009, SSRN Electronic Journal
