

Paola Musile Tanzi

Affiliate Professor



Knowledge Group: Finance

Research Domains: Private Banking and Wealth Management

Teaching Domains: Private Banking, Financial Regulation, Personal Financial Planning, Compliance Management, Financial Institutions

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 Università degli Studi di Milano.

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.

Articles in Scholarly Journals

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

DE NOVELLIS, G., P. MUSILE TANZI, M. G. RANALLI, E. STANGHELLINI, "Leveraged finance exposure in the banking system: Systemic risk and interconnectedness", Journal of International Financial Markets, Institutions & Money, 2024, vol. 90, pp. 101890

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

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

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

DA FERMO, C., P. MUSILE TANZI, M. NICOLOSI, E. STANGHELLINI, "On the Relationship between Financial and Sustainable Variables: Insights from Graphical Gaussian Model", Journal of Financial Management, Markets and Institutions, 2024, vol. 12, no. 2, pp. 2430001

Robo-advisor acceptance: Do gender and generation matter?

FIGÀ-TALAMANCA, G., P. MUSILE TANZI, E. D'URZO, "Robo-advisor acceptance: Do gender and generation matter?", Plos One, 2022, vol. 17, no. 6, pp. e0269454

A European banking business models analysis: the investment services case

MUSILE TANZI, P., E. ARUANNO, M. SUARDI, "A European banking business models analysis: the investment services case", Journal of Financial Regulation and Compliance, 2018, vol. 26, no. 1, pp. 35-57

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

BONETTI, M., P. CIRILLO, P. MUSILE TANZI, E. TRINCHERO, "An Analysis of the Number of Medical Malpractice Claims and Their Amounts", Plos One, 2016, vol. 11, no. 4, pp. e0153362

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

BURCHI, A., P. MUSILE TANZI, "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

Le dinamiche della ricchezza in tempo di crisi

MANINI, R., P. MUSILE TANZI, "Le dinamiche della ricchezza in tempo di crisi", Economia & Management, 2013, no. 2, pp. 9-19

Managing compliance risk after Mifid

MUSILE TANZI, P., G. GABBI, D. PREVIATI, P. SCHWIZER, "Managing compliance risk after Mifid", Journal of Financial Regulation and Compliance, 2013, vol. 21, no. 1, pp. 51-68

Firm size and compliance costs asymmetries in the investment services

GABBI, G., P. MUSILE TANZI, L. NADOTTI, "Firm size and compliance costs asymmetries in the investment services", Journal of Financial Regulation and Compliance, 2011, vol. 19, no. 1, pp. 58-71

Compliance function in banks, investment and insurance companies after MiFID

GABBI, G., P. MUSILE TANZI, D. PREVIATI, P. SCHWIZER, "Compliance function in banks, investment and insurance companies after MiFID", Journal of Financial Transformation, 2010, vol. 30, pp. 49-56

Art banking: opportunità e rischi nel wealth management

MUSILE TANZI, P., "Art banking: opportunità e rischi nel wealth management", Bancaria, 2007, vol. 63, no. 2, pp. 15-24

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

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

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

MUSILE TANZI, P., S. FABRIZIO, "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

Private banking: modelli di crescita e risultati

MUSILE TANZI, P., "Private banking: modelli di crescita e risultati", Finanza, Marketing e Produzione, 2004, vol. 22, no. 3, pp. 23-54

Strategie competitive nel risparmio gestito e nel private banking

MUSILE TANZI, P., "Strategie competitive nel risparmio gestito e nel private banking", Economia & Management, 1998, no. 1, pp. 77-89

Customer needs and front-office technology adoption

FILOTTO, U., P. MUSILE TANZI, F. SAITA, "Customer needs and front-office technology adoption", International Journal of Bank Marketing, 1997, vol. 15, no. 1, pp. 13-21

Proceedings/Presentations

The leveraged loan market: credit and systemic risk identification

DE NOVELLIS, G., P. MUSILE TANZI, E. STANGHELLINI, M. G. RANALLI, "The leveraged loan market: credit and systemic risk identification" in 1° Workshop Annuale del Dipartimento di Economia (WADE 2023), 30-31 Ottobre, 2023, Perugia, Italy

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

DE NOVELLIS, G., P. MUSILE TANZI, E. STANGHELLINI, "A Systemic Risk Indicator for Leveraged Finance Exposure in the Banking System" in 6th FEB International Scientific Conference: Challenges in Economics and Business in the Post-COVID Times, May 16-20, 2022, Maribor, Slovenia

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

DE NOVELLIS, G., P. MUSILE TANZI, E. STANGHELLINI, "A Systemic Risk Indicator for Leveraged Finance Exposure in the Banking System." in TINFIN Conference: Technology, Innovation and Stability: New Directions in Finance, May 5-6, 2022, Zagreb, Croatia

Credit risk identification in leveraged loans market using mediation analysis

DE NOVELLIS, G., P. MUSILE TANZI, E. STANGHELLINI, "Credit risk identification in leveraged loans market using mediation analysis" in 11th International Conference of the Financial Engineering and Banking Society (FEBS), June 10-12, 2022, Portsmouth, Great Britain

Credit risk identification in leveraged loans market using mediation analysis

DE NOVELLIS, G., P. MUSILE TANZI, E. STANGHELLINI, "Credit risk identification in leveraged loans market using mediation analysis" in European Financial Management Association 2022 Annual Meeting (EFMA), June 29-July 2, 2022, Roma, Italy

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

DE NOVELLIS, G., P. MUSILE TANZI, E. STANGHELLINI, "Leveraged Finance Exposure In The Banking System: Systemic Risk And Interconnectedness" in Wolpertinger Annual Conference, August 31-September 1, 2022, Madrid, Spain

Edited Books

Manuale del Private Banker. VIII Edizione

MUSILE TANZI, P. (Ed.), "Manuale del Private Banker. VIII Edizione" - 2022, Egea, Milano, Italy

Manuale del Private Banker. VI Edizione

MUSILE TANZI, P. (Ed.), "Manuale del Private Banker. VI Edizione" - 2013, Egea, Milano, Italy

Il marketing per le banche e le assicurazioni

ANCARANI, F., P. MUSILE TANZI (Eds.), "Il marketing per le banche e le assicurazioni" - 2012, Egea, Milano, Italy

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

MUSILE TANZI, P. (Ed.), "La funzione compliance: banche, assicurazioni e società di investimento – Organizzazione, strumenti e casi" - 2010, Bancaria Editrice, Roma, Italy

Manuale del private banker

MUSILE TANZI, P. (Ed.), "Manuale del private banker" - 1997, Egea, Milano, Italy

Comunicare il cambiamento. Una raccolta critica di casi

MUSILE TANZI, P., D. BODEGA (Eds.), "Comunicare il cambiamento. Una raccolta critica di casi" - 1996, Egea, Milano, Italy

Contribution to Chapters, Books or Research Monographs

Private banking/wealth management: modelli di business di fronte alla sfida dell'innovazione

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

Dalla valutazione di adeguatezza al financial planning

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

Investire in arte: rischi, opportunità e passioni

FIZ, A., M. MOJANA, P. MUSILE TANZI, "Investire in arte: rischi, opportunità e passioni" in Manuale del Private Banker. VIII Edizione., P. Musile Tanzi (Ed.), Egea, chap. 13, pp. 445-490, 2022

Multiversità, università senza confini

CENCI GOGA, B., A. MILANI, P. MUSILE TANZI, V. POGGIONI, "Multiversità, università senza confini" in Unipg pensa il post-Covid., Daniele Parbuono (Ed.), CTL - Università degli Studi di Perugia, pp. 149-156, 2021

Sustainable and Responsible Investments: Same Sea, Different Fishes?

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

Supporting an Effective Risk Culture in Private Banking/Wealth Management

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

Insurance Companies and E-Marketing Activities: An Empirical Analysis in the Italian Market

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

L'innovazione nei modelli di business nel Private banking/Wealth Management

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

Il personal financial planning: una proposta di metodo

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

Investire in arte: rischi, opportunità e passioni

FIZ, A., M. MOJANA, P. MUSILE TANZI, "Investire in arte: rischi, opportunità e passioni" in Manuale del Private Banker. VII Edizione., P. Musile Tanzi (Ed.), Egea, chap. 13, pp. 469-506, 2016

Il personal financial planning: una proposta di metodo

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

Investire in arte

FIZ, A., M. MOJANA, P. MUSILE TANZI, "Investire in arte" in Manuale del Private Banker. VI Edizione., P. Musile Tanzi (Ed.), Egea, chap. 14, pp. 497-524, 2013

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealthmanagement e modalità di gestione

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

La funzione compliance nell'ambito dei controlli interni nelle banche

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

I risultati: le evidenze relative alla funzione compliance

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

Società di gestione del risparmio: l'impatto di UCITS IV sull'evoluzione dei modelli di business

DOSSI, A., P. MUSILE TANZI, "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

Il marketing per le banche e le assicurazioni: una roadmap per il management

ANCARANI, F., P. MUSILE TANZI, "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

L'evoluzione delle 'regole del gioco' MiFID compliant nel settore dei servizi di investimento

GABBI, G., P. MUSILE TANZI, "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 (Ed.), Bancaria Editrice, chap. 3, pp. 29-39, 2010

Le modalità di interazione della funzione compliance all'interno della struttura e all'esterno

MUSILE TANZI, P., M. GALLO, "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 (Ed.), Bancaria Editrice, chap. 7, pp. 131-152, 2010

Wealth management: centralità del cliente, personalizzazione e standard di comportamento

MUSILE TANZI, P., "Wealth management: centralità del cliente, personalizzazione e standard di comportamento" in Saggi in onore di Tancredi Bianchi., Brogi M., Comana M. (Eds.), Bancaria Editrice, pp. 361-374, 2009

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione della clientela

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

Private Banking and Family Business: Positioning and Development

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 (Eds.), Springer, pp. 21-47, 2005

Private banking e Family business: posizionamento e opportunità di sviluppo

MUSILE TANZI, P., "Private banking e Family business: posizionamento e opportunità di sviluppo" in Banking per il Family Business., Caselli S., Gatti S. (Eds.), Bancaria Editrice, 2004

Private Banking Performance Valuation

MUSILE TANZI, P., "Private Banking Performance Valuation" in Performance Measurements Frontiers in Financial Industry., G.De Laurentis (Ed.), Egea, chap. 13, 2003

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione

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

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione

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

La comunicazione nel risparmio gestito

MUSILE TANZI, P., "La comunicazione nel risparmio gestito" in La gestione del risparmio privato., P.L. Fabrizi (Ed.), Bancaria Editrice, 2000

Politiche di mercato e organizzazione nell'asset management

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

L'approccio al mercato private: scelte di posizionamento nel wealth management e modalità di gestione

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

Investitori istituzionali e corporate governance: forme di attivismo e modalità di realizzazione

CORTESI, A., P. MUSILE TANZI, "Investitori istituzionali e corporate governance: forme di attivismo e modalità di realizzazione" in Corporate Governance., G. Airolì, G. Forestieri (Eds.), Etas Libri, 1998

L'analisi dei bisogni del cliente nell'attività di private banking

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

Il mercato delle carte di credito: le caratteristiche della domanda e le dinamiche competitive

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

La comunicazione crea valore?

MUSILE TANZI, P., "La comunicazione crea valore?" in Comunicare il cambiamento. Una raccolta critica di casi., D. Bodega, P. Musile Tanzi (Eds.), Egea, 1996

La consulenza finanziaria e l'area commerciale

MUSILE TANZI, P., "La consulenza finanziaria e l'area commerciale" in Banche clienti e tecnologia., Ruozi R., Filotto U. (Eds.), Egea, 1995

La comunicazione integrata nel settore bancario

MUSILE TANZI, P., "La comunicazione integrata nel settore bancario" in La comunicazione integrata nelle aziende., R. Fiocca (Ed.), Egea, 1994

Editorials in Journal

Il futuro della finanza è digitale

MUSILE TANZI, P., "Il futuro della finanza è digitale", Strumenti Finanziari e Fiscalità, 2021, no. 54, pp. 7-9

Il futuro del risparmio è sostenibile

MUSILE TANZI, P., E. PETROCELLI, "Il futuro del risparmio è sostenibile", Strumenti Finanziari e Fiscalità, 2020, no. 49, pp. 7-11

Piani individuali di risparmio a lungo termine come strumento di crescita per risparmiatori, imprese e intermediari

MUSILE TANZI, P., "Piani individuali di risparmio a lungo termine come strumento di crescita per risparmiatori, imprese e intermediari", Strumenti Finanziari e Fiscalità, 2018, no. 34, pp. 7-8

Esiste ancora il premio al rischio per le banche europee? Modelli di business a confronto

MUSILE TANZI, P., "Esiste ancora il premio al rischio per le banche europee? Modelli di business a confronto", Strumenti Finanziari e Fiscalità, 2016, no. 22, pp. 7-9

Come cambia la governance dei prodotti finanziari complessi

MUSILE TANZI, P., "Come cambia la governance dei prodotti finanziari complessi", Strumenti Finanziari e Fiscalità, 2015, no. 19, pp. 7-10

Wealth Management: aspetti evolutivi e criticità

MUSILE TANZI, P., "Wealth Management: aspetti evolutivi e criticità", Strumenti Finanziari e Fiscalità, 2013, no. 11, pp. 7-8

UCITS IV e società di gestione del risparmio italiane

DOSSI, A., P. MUSILE TANZI, "UCITS IV e società di gestione del risparmio italiane", Strumenti Finanziari e Fiscalità, 2012, no. 7, pp. 2-10

Research Reports

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

BURCHI, A., S. MEZZACAPO, P. MUSILE TANZI, V. TROIANO - "Financial Data Aggregation e Account Information Services: questioni regolamentari e profili di business" - 2019, Quaderni Fintech - CONSOB, Italy

Working Papers

The Evolution of Compliance Function and Compliance Risk in Investment Services

ALBERICI, A., P. MUSILE TANZI, G. GABBI, M. GALLO, L. NADOTTI, R. PISANI, M. POLI, D. PREVIATI, P. SCHWIZER, V. STEFANELLI, R. TRINCA COLONEL - "The Evolution of Compliance Function and Compliance Risk in Investment Services" - 2009, SSRN Electronic Journal

Research Notes or short Articles in Journals

MIFID tra personalizzazione e standard di comportamento

MUSILE TANZI, P., "MIFID tra personalizzazione e standard di comportamento", Economia & Management, 2007, no. 5, pp. 44-45

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

MUSILE TANZI, P., "Private banking/Wealth management: la redditività dell'area di business", Economia & Management, 2005, no. 1, pp. 40-41

Il private banking: un mercato dai confini incerti

MUSILE TANZI, P., "Il private banking: un mercato dai confini incerti", *Economia & Management*, 2004, no. 3, pp. 38-39

Research Monographs

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

MUSILE TANZI, P. - "L'innovazione finanziaria istituzionale. Un modello di analisi dell'attività di intermediazione mobiliare in Italia" - 1996, Egea, Milano, Italy