

## CURRÍCULUM ABREVIADO (CVA)

### Parte A. DATOS PERSONALES

Fecha del CVA	12/07/2023
---------------	------------

Nombre y apellidos	Angel Manuel León Valle		
DNI/NIE/pasaporte		Edad	
Núm. identificación del investigador	Scopus ID	35488221800	
	Código Orcid	0000-0001-5616-5689	

#### A.1. Situación profesional actual

Organismo	Universidad de Alicante		
Dpto./Centro	Fundamentos Análisis Económico		
Dirección	Campus de San Vicente del Raspeig		
Teléfono	965903400	correo electrónico	<a href="mailto:aleon@ua.es">aleon@ua.es</a>
Categoría profesional	Profesor Titular de Universidad	Fecha inicio	20/06/2000
Espec. cód. UNESCO			
Palabras clave			

#### A.2. Formación académica (*título, institución, fecha*)

Licenciatura/Grado/Doctorado	Universidad	Año
Licenciado en Económicas	Universidad de Alicante	1991
Doctor Dirección de Empresas	Universidad de Alicante	1998

#### A.3. Indicadores generales de calidad de la producción científica

Tengo en la actualidad 4 sexenios de investigación. La fecha del último sexenio reconocido es el 01/01/2021. He dirigido hasta el momento 5 tesis doctorales (de las cuales tres de ellas han sido codirigidas) procedente de diferentes universidades siendo la última defendida a finales del año 2022.

### Parte B. RESUMEN LIBRE DEL CURRÍCULUM

Mi actividad investigadora desde mi primera publicación en 1996 hasta la actualidad consta de 35 artículos publicados (la mayoría indexadas por JCR) y 3 capítulos de libros en editoriales como Wiley y MacGraw-Hill. He dirigido 5 tesis doctorales, de las cuales tres han sido codirigidas, en los años 2022, 2010, 2009, 2007 y 2001. He participado en muchos proyectos de investigación competitivos (Ministerio, Prometeo, etc.).

He presentado mis artículos en diversos congresos internacionales y nacionales, además de dar seminarios en el Banco Central Europeo, diversas universidades, etc. He sido Assistant Editor de varias revistas importantes españolas como SERIEs, Investigaciones Económicas, Spanish Economic Review y Revista de Economía Financiera.

He participado como profesor en el programa de postgrado del CEMFI impartiendo varios años temas de "procesos estocásticos y valoración de derivados". También he estado en el programa de Máster en Banca y Finanzas (programa interuniversitario donde participan las universidades UPV, UCLM, UV y UCM con mención de calidad) impartiendo docencia durante años sobre "Asset allocation". Finalmente, he dado la asignatura de "Investments" en el máster de finanzas en el BGSE (Barcelona Graduate School of Economics). He dirigido varias tesinas en el Máster Economía Cuantitativa en la UA, Máster en Banca y Finanzas (programa interuniversitario) y en el Máster de Economía y Finanzas en el CEMFI.

## C. PUBLICACIONES

### C.1. Publicaciones (in journals)

1. Carnero, M.A., León, A., and Ñíguez, T.M. (2023): "Skewness in energy returns: Estimation, testing and implications in tail risk", *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 90, 178-189.
2. Carmona, J. and León, A. (2023): "Pandemic Effects in the Solow Growth Model", *Bulletin of Economic Research*, 75 (3), 671-687.
3. León, A., Marín, E., and Toscano, D. (2023): "Valuing Forestry Agronomic Potential under Seasonal Mean-Reverting Prices", *Forests*, 14 (7), 1317.
4. Castillo, B., León, A. and Mora, J. (2022): "Estimating Value-at-Risk and Expected Shortfall: Do polynomial expansions outperform parametric densities?", *Mathematics*, 10 (22), 4329.
5. León, A. and Ñíguez T. M. (2022): "Polynomial adjusted Student-t densities for modeling asset returns", *The European Journal of Finance*, 28, 907-929.
6. León, A. and Ñíguez T. M. (2021): "Copula methods for evaluating relative tail forecasting performance", *Journal of Risk Finance*, 22, 332-344.
7. Castillo, B., León, A. and Ñíguez T. M. (2021): "Backtesting VaR under the Covid-19 sudden changes in volatility", *Finance Research Letters*, 43, 102024.
8. León, A. and Ñíguez T. M. (2021): "The Transformed Gram-Charlier distribution: Parametric properties and financial risk applications", *Journal of Empirical Finance*, 63, 323-349.
9. León, A. and Ñíguez, T. M. (2020): "Modeling asset returns under time-varying semi-nonparametric distributions", *Journal of Banking and Finance*, 118, 105870.
10. Acereda, B., León, A. and Mora, J. (2020): "Estimating the expected shortfall of cryptocurrencies: An evaluation based on backtesting", *Finance Research Letters*, 33, 101181.
11. Ródenas, C., Martí, M. and León, A. (2020): "Economic stress in non-poor Spanish households during the Great Recession", *Applied Economic Analysis*, 28 (82), 19-45.
12. León, A., Navarro, L. and Nieto, B. (2019): "Screening rules and portfolio performance", *The North American Journal of Economics and Finance*, 48, 642-662.
13. León, A., Rubia, A., and Sanchis-Marco, L. (2018): "On multicollinearity and the value of the shape parameter in the term structure Nelson-Siegel model", *Aestimatio: The IEB International Journal of Finance*, 16, 8-29.
14. León, A. and Moreno, M. (2017): "One-sided performance measures under Gram-Charlier distributions", *Journal of Banking and Finance*, 74, 38-50.
15. Ródenas, C., Martí, M. and León, A. (2017): "A new pattern in international mobility? The case of Spain in the Great Crisis", *Investigación Económica*, vol. LXXVI, nº 299, p. 153-181.
16. Carmona, J., León, A. and Vaello, A. (2012): "Does stock return predictability affect ESO fair value?" *European Journal of Operational Research*, 223, 188-202.
17. León, A. and Sebestyén, S. (2012): "New measures of monetary policy surprises and jumps in interest rates", *Journal of Banking and Finance*, 36, 2323-2343.

18. Carmona, J., León, A. and Vaello, A. (2011): "Pricing executive stock options under employment shocks", *Journal of Economic Dynamics and Control*, 35, 97-114.
19. León, A. and Vaello, A. (2010): "A simulation-based algorithm for American executive stock option valuation", *Finance Research Letters*, 7, 14-23.
20. León, A. and Vaello, A. (2009): "American GARCH employee stock option valuation", *Journal of Banking and Finance*, 33, 1129-1143.
21. León, A., Mencía, J. and Sentana, E. (2009): "Parametric Properties of Semi-Nonparametric Distribution, with Application to Option Valuation", *Journal of Business and Economic Statistics*, 27 (2), 176-192.
22. Benito, F., León, A. and Nave, J. (2007): "Modeling the Euro Overnight Rate", *Journal of Empirical Finance*, 14, 756-782.
23. León, A., Nave, J. and Rubio, G. (2007): "The Relationship between Risk and Expected Return in Europe", *Journal of Banking and Finance*, 31, 495-512.
24. Carmona, J. and León, A. (2007): "Investment Option under CIR interest rates", *Finance Research Letters*, 4, 242-253.
25. León, A., Rubio, G. and Serna, G. (2005): "Autoregressive Conditional Volatility, Skewness and Kurtosis", *The Quarterly Review of Economics and Finance*, 45, 599-618.
26. Ferreira, E., Gago, M., León, A. and G. Rubio (2005): "An empirical comparison of the performance of alternative option pricing models", *Investigaciones Económicas*, 29, 483-523.
27. León, A., and Serna, G. (2005): "Modelos alternativos de valoración de opciones sobre acciones: una aplicación al mercado español", *Cuadernos Económicos de ICE*, 69, 33-49.
28. León, A., and Rubio, G. (2004): "Smiling under stochastic volatility", *Spanish Economic Review*, 6, 53-75.
29. Benito, F., León, A. and Nave, J. (2004): "Modelización de la Volatilidad del Tipo de Interés a Corto Plazo", *Revista Economía Financiera*, 3, 64-79.
30. León, A., Peris, J., Silva, J. and Subiza, B. (2002): "A note on adjusting correlation matrices", *Applied Mathematical Finance*, 9, 61-67.
31. Fiorentini, G., León, A. and Rubio, G. (2002): "Estimation and empirical performance of Heston's stochastic volatility model: the case of a thinly traded market", *Journal of Empirical Finance*, 9, 225-255.
32. Garrido, P., León, A. and Zorio, A. (2002): "Measurement of formal harmonization. The IASC experience", *The International Journal of Accounting*, 37, 1-26.
33. Fiorentini, G., León, A. and Rubio, G. (1999): "La estimación diaria de la prima de riesgo de la volatilidad", *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 100, 89-110.
34. León, A. and Mora, J. (1999): "Modelling conditional heteroskedasticity: Application to the Ibex-35 stock-return index", *Spanish Economic Review*, 1, 215-238.
35. Dewachter, H. and León, A. (1996): "The information content of options on the Ibex-35", *Revista Española de Economía*, 13, 159-180.

## **C.2. Publicaciones (in Book Chapters)**

1. Benito, F., León, A., and Rodríguez, D. (2009): "The anchoring of money market expectations in a corridor system implementation framework" in *New Frontiers in Insurance and Bank Risk Management*, 193-206, McGraw-Hill.
2. León, A., and Rubia, A. (2004): "Testing for Weekly Seasonal Unit Roots in the Spanish Power Pool", chapter 5 in *Modelling Prices in Competitive Electricity Markets*, 131-159, John Wiley & Sons, UK.
3. León, A., and Rubia, A. (2004): "Forecasting Time-Varying Covariance Matrices in the Intradaily Spot Market of Argentina", chapter 8 in *Modelling Prices in Competitive Electricity Markets*, 177-189, John Wiley & Sons, UK.

## **C.3. Otras publicaciones**

1. León, A. and Piñeiro, D. (2004): "Valuation of a Biotech Company: A Real Options Approach", *Revista Bolsa de Madrid*, 133, 66-68. The large version can be found in CEMFI Working Paper 0420.
2. Albertí, M., León, A. and Llobet, G. (2003): "Evaluation of a taxi sector reform: A real options approach", CEMFI Working Paper 0312.
3. León, A. and Sentana, E. (1997): "Pricing options with predictable white noise returns", CEMFI Working Paper 9704.

## **Parte D Otros Méritos**

1. He sido Director y profesor del programa de doctorado interuniversitario de "Análisis Financiero" (concesión de la mención de calidad en los años 2005 y 2006) siendo las universidades participantes las siguientes: Univ. Alicante, Univ. Murcia, Univ. Islas Baleares y Univ. Cardenal Herrera (Elche).
2. Evaluador de Proyectos de Investigación para la Agencia Nacional de Evaluación y Prospectiva (ANEP), desde 2006 en adelante.
3. Evaluador en revistas científicas entre las que destacan: *Journal of Banking and Finance*, *Journal of Business Economic and Statistics*, *Journal of Empirical Finance*, *Journal of Economic Dynamics and Control*.
4. Miembro de Comités científicos de congresos: i) Foros de Finanzas XI (2003, Univ. Alicante), XII (2004, Univ. Pompeu-Fabra), XIII (2005, Banco de España), XIV (2006, Castellón), XV (Universidad Islas Baleares, 2007), XVI (ESADE, 2008), XVII (IESE, 2009), XIX (Granada, 2011), XX (Oviedo, 2012), XXI (Segovia, 2013), XXII (Zaragoza, 2014). ii) European Financial Management (EFMA) en Madrid (2009).
5. Premio BME (Bolsa y Mercados Españoles) 2008 al mejor trabajo sobre Renta Fija presentado en el XVI Foro de Finanzas de AEFIN en Barcelona (13-14 Noviembre 2008). El paper premiado es "Jumps in interest rates: To what extent do news surprises matter?" cuyos autores son Angel León y Szabolcs Sebestyén.