

Codice di condotta ed etica aziendale di BGC Partners, Inc.

Aggiornato: Novembre 2017

La reputazione e l'integrità di BGC Partners, Inc. e delle sue sussidiarie (collettivamente, la "Società") sono beni preziosi e vitali per il successo dell'azienda. Ogni funzionario, direttore, dipendente (inclusi, senza limitazioni, i dipendenti in leasing), broker e consulente individuale della Società (ciascuno, una "Persona coperta") è responsabile della conduzione degli affari della Società in modo tale da dimostrare un impegno per i più alti standard di etica e integrità.

Gli scopi di questo Codice di condotta ed etica aziendale (tale "Codice") sono di portare l'attenzione delle Persone coperte sulle aree di rischio etico, fornire una guida per aiutare le Persone coperte a riconoscere e affrontare questioni etiche, fornire meccanismi per segnalare comportamenti non etici e promuovere una cultura di onestà e responsabilità. Nessun codice di condotta può sostituire il comportamento ponderato di una Persona coperta etica. Di conseguenza, una condotta disonesta, non etica o illegale costituirà una violazione del presente Codice, indipendentemente dal fatto che il presente Codice si interessi specificamente di tale condotta.

Il presente Codice è basato sui seguenti valori fondamentali:

In tutte le relazioni della Società, comprese quelle con il pubblico, gli azionisti, i clienti, i fornitori, i regolatori, i partner commerciali, i direttori e i dipendenti, ciascuna Persona coperta deve dimostrare un fermo impegno a:

- Integrità;
- Condotta onesta ed etica;
- Responsabilità personale e responsabilità nel rispetto del presente Codice;
- Conformità alle leggi, alle norme e ai regolamenti;
- Evitare conflitti di interesse e la comparsa di tali conflitti;
- Divulgazione completa, corretta, accurata e tempestiva da parte della Società al pubblico;
- Delega, guida e supervisione corrette; e

- Segnalazione interna tempestiva di violazioni del presente Codice. Implementazione e supervisione del presente Codice

Il Consiglio di amministrazione della Società (il “Consiglio”) è in ultima analisi responsabile dell’attuazione del presente Codice. Il Comitato di revisione della Società (il “Comitato”) esaminerà e approverà, coerentemente con gli standard di quotazione del Nasdaq, le transazioni con parti correlate che devono essere divulgate nelle dichiarazioni di delega o in altri documenti conformemente alle regole adottate dalla Securities and Exchange Commission (la “SEC”). Il Consigliere generale della Società e uno o più dei suoi designati (collettivamente, il “Compliance Officer”) amministreranno il presente Codice e fungeranno da Compliance Officer per dipendenti, broker, consulenti individuali e funzionari diversi dall’Amministratore Delegato e dal Consigliere generale. Il Presidente del Comitato fungerà da Compliance Officer per l’Amministratore Delegato e il Consigliere generale. I direttori non dipendenti faranno riferimento al Consiglio di amministrazione.

Le domande riguardanti l’applicazione o l’interpretazione del presente Codice sono inevitabili. Tutti sono liberi di rivolgere domande al Compliance Officer.

Le affermazioni contenute nel presente Codice, secondo le quali alcune azioni possono essere intraprese solo con l’“approvazione della Società” indicano che il Compliance Officer o, a seconda dei casi, il Consiglio o il Comitato devono dare previa approvazione scritta prima che l’azione proposta possa essere intrapresa. È obbligatorio leggere il presente Codice in combinazione con tutte le altre dichiarazioni e procedure di conformità della Società, tra cui, ad esempio, la politica di insider trading della Società, il manuale di conformità e il manuale del dipendente.

Potremmo richiedere su base annuale una certificazione di conformità al presente Codice e, a discrezione del Compliance Officer, con le dichiarazioni politiche correlate. Tutte le Persone coperte riceveranno una formazione periodica sui contenuti e sull’importanza del presente Codice e delle relative dichiarazioni politiche e del modo in cui le violazioni devono essere segnalate e nel modo in cui devono essere richieste le deroghe.

Richieste di deroga a qualsiasi disposizione del presente Codice

È necessario inviare per iscritto eventuali richieste di deroga a una clausola del presente Codice al Compliance Officer in un ragionevole periodo di anticipo rispetto alla condotta proposta per una revisione appropriata. Qualsiasi deroga nei confronti di un direttore o di un dirigente deve essere approvata dal Consiglio e, ove necessario, previa revisione e raccomandazione del Comitato. Tuttavia, per le azioni che richiedono l’approvazione, le richieste di autorizzazione successive a una determinata azione possono essere approvate di volta in volta se, ad esempio, tale mancata richiesta è stata involontaria o per giusta causa.

In alcune circostanze, la Società deve rendere pubblica una deroga e/o una modifica del presente Codice. Inoltre, se viene concessa una deroga, la Società potrebbe dover rivelare pubblicamente la natura della deroga concessa, inclusa qualsiasi deroga implicita, il nome della parte o delle

parti che beneficiano della deroga, la data della deroga e qualsiasi altra informativa richiesta dalle regole SEC o dagli standard del Nasdaq.

Conformità con leggi e regolamenti

Una serie di leggi si applica alla Società e alle sue operazioni, e alcune comportano sanzioni penali. Queste leggi includono, ma non sono limitate a, leggi federali e statali relative alle attività della Società, incluse le leggi federali sulla sicurezza sul lavoro, le pratiche di lavoro e di impiego e lo stato della Società come azienda pubblica. Esempi di violazioni criminali della legge includono tra gli altri:

- Divulgazione di informazioni false o fuorvianti nei documenti depositati presso la SEC;
- Negoziazione di informazioni privilegiate;
- Furto, appropriazione indebita o errata applicazione dei fondi della Società o di altre attività; o
- L'uso di minacce, forza fisica o altri mezzi non autorizzati per raccogliere denaro.

È responsabilità di ogni Persona coperta rispettare le leggi, le norme e i regolamenti applicabili alla Società e/o a lui o lei personalmente. Nessuna Persona coperta può delegare tale responsabilità a un'altra persona o alla Società.

Abuso d'ufficio e corruzione

La Società non partecipa o tollera consapevolmente l'abuso d'ufficio o la corruzione. La Società si impegna a rispettare le leggi e i regolamenti pertinenti destinati a combattere l'abuso d'ufficio e la corruzione, tra cui, a titolo esemplificativo, il Bribery Act del Regno Unito del 2010 e il Foreign Corrupt Practices Act del 1977. La Società non instaurerà un rapporto commerciale o intraprenderà un'attività se sa o ha motivazioni ragionevoli per sospettare che una relazione d'affari o un'attività sia connessa o faciliti l'abuso d'ufficio o la corruzione. È responsabilità di ciascuna Persona coperta di attenersi alle leggi anti-corruzione applicabili. Le Persone coperte sono tenute a segnalare qualsiasi sospetto di abuso d'ufficio o di corruzione al Compliance Officer o in conformità con la politica del whistle-blowing della Società.

Conflitto di interessi

La Società richiede a ciascuna Persona coperta di segnalare tempestivamente al Compliance Officer le proprie associazioni esterne e le proprie attività, relazioni finanziarie e di altro genere che possono comportare un conflitto di interesse o la comparsa di un conflitto di interesse tra tale Persona coperta e la Società, a meno che tale relazione o attività non sia già stata segnalata, di modo che la Società possa prendere provvedimenti per risolvere tali conflitti di interesse. Il termine "associazione esterna" include qualsiasi affiliazione a, associazione a o impiego commerciale, familiare o comunque materiale con una parte diversa dalla Società.

Non è pratico concepire e stabilire regole che coprano tutte le situazioni in cui può sorgere un conflitto di interessi. Il fattore di base in tutte le situazioni di conflitto di interessi è, comunque, la divisione della lealtà o la percezione di una divisione della lealtà tra i migliori interessi della Società e gli interessi della Persona coperta che potrebbe influenzare, o dare l'idea di influenzare, il giudizio o le azioni della Persona coperta relative alla Società. Sono indicate di seguito le linee guida relative ad alcune aree sensibili in cui è probabile che si verifichino potenziali conflitti di interesse. È importante tenere presente che quanto segue non è un elenco esauriente delle aree problematiche, ma piuttosto una guida per applicare la politica di base del conflitto di interessi della Società a qualsiasi situazione. Il criterio importante è l'aderenza allo spirito del presente Codice.

Ciò nonostante, i rapporti tra la Società, Cantor Fitzgerald, L.P. e le sue sussidiarie e affiliate (collettivamente "Cantor Fitzgerald") e/o, dopo la sua offerta pubblica iniziale, Newmark Group, Inc. e le sue controllate e affiliate (collettivamente, "Newmark"), non saranno disciplinate dal presente Codice in quanto sono attualmente prescritti tramite accordi tra la Società e Cantor Fitzgerald e/o Newmark e/o altrimenti soggetti a revisione da parte del Comitato di revisione.

Rapporti commerciali

Una Persona coperta può far sorgere un conflitto di interessi se questa, un membro della sua famiglia, il suo socio in affari o associato: (a) possiede o ha un sostanziale interesse diretto o indiretto, o incorre in indebitamento verso una parte con la quale la Società ha o sta cercando di intrattenere rapporti d'affari, o (b) con cui la Società compete o sta cercando di competere. Gli investimenti in piccole quantità di azioni od obbligazioni di una grande azienda pubblica non devono dar luogo a conflitti di interesse. La questione di quando un investimento può diventare così sostanziale da poter influenzare, o sembrare influenzare, il giudizio di un individuo dipende in larga misura dalle circostanze e deve essere affrontata caso per caso.

Un conflitto di interessi può anche insorgere quando una Persona coperta, un membro della sua famiglia, un suo socio in affari o una sua consociata rivestono la carica di direttore, funzionario, dipendente, consulente o partner, consulente, broker, ricercatore o intermediario per una parte con la quale la Società ha o sta cercando di avere un rapporto commerciale o con la quale la Società compete o sta cercando di competere.

La Società si aspetta che ciascuna Persona coperta rispetti i propri doveri e responsabilità della Società in circostanze che potrebbero screditare la Società, causando indebitamente critiche sfavorevoli alla Società o compromettendo la fiducia del pubblico nell'integrità della Società. Pertanto, tali associazioni, interessi e rapporti di affari che potrebbero portare la Persona coperta a non agire nel migliore interesse della Società, o che potrebbe portare a pensare che la sua lealtà sia divisa, saranno consentite solo dopo essere state segnalate, esaminate e indirizzate per la prima volta nel modo previsto dal presente Codice o altrimenti stabilito dal Comitato.

Accettazione di regali

Qualsiasi forma di regalo che influisca un dipendente ad agire in un modo particolare nei confronti della nostra attività è una tangente e non è consentita. In alcune circostanze, può essere

consuetudine o appropriato scambiare regali e forme di intrattenimento con clienti e fornitori e allo stesso modo può essere consuetudine e appropriato organizzare o partecipare a programmi ed eventi che includono pasti e alloggio. Allo stesso modo, i pasti aziendali ordinari e le forme di intrattenimento sono appropriati e non in violazione del presente Codice. La chiave è mantenere una relazione di mercato ed evitare regali eccessivi o generosi, eventi o transazioni finanziarie personali che danno l'idea di un'influenza indebita. Un dipendente dovrebbe anche evitare transazioni finanziarie personali con clienti e fornitori che potrebbero influenzare la capacità del dipendente di svolgere il proprio lavoro.

Attività/impiego esterno

Qualsiasi associazione esterna di un dipendente o di un broker, comprese le attività con altre parti, non deve interferire con il tempo e l'attenzione che d'obbligo dedicare ai propri doveri e alla proprie responsabilità nei confronti della Società o influenzare negativamente la qualità o la quantità del prodotto di lavoro. Inoltre, ai dipendenti e ai broker è vietato prendere parte a qualsiasi impiego esterno o accordo di servizio senza previa approvazione della Società. In nessun caso la Persona coperta può competere con la Società o guadagnare per se stessa, i suoi familiari o i suoi partner commerciali o soci, grazie a qualsiasi opportunità commerciale che appartiene alla Società o alle sue affiliate, o che la Persona Coperta scopre, o che viene resa disponibile alla Persona coperta in virtù della sua posizione presso la Società. Lo status della Società e dei suoi dipendenti, come affiliati di Cantor Fitzgerald e/o Newmark, non costituisce, di per sé, una violazione di questa sezione.

Attività civiche/politiche

La Società sostiene la partecipazione dei suoi dipendenti e intermediari in attività civiche, caritatevoli e politiche. I dipendenti e i broker devono condurre tali attività in modo tale da non coinvolgere la Società o creare un'apparizione di coinvolgimento, approvazione, sponsorizzazione o supporto da parte della Società e in modo da non interferire con i propri doveri e responsabilità verso la Società o influire negativamente sulla qualità o quantità del suo prodotto di lavoro.

Transazioni con Cantor Fitzgerald o Newmark

Data la possibilità che si verifichi un conflitto di interessi rispetto a Cantor Fitzgerald e/o Newmark, il Comitato di revisione monitora attentamente tutte le transazioni tra la Società e Cantor Fitzgerald e/o Newmark su base continuativa per garantire che siano a condizioni eque e ragionevoli.

Procedura di segnalazione per i conflitti di interesse e le transazioni con parti correlate

Ogni dipendente, broker e consulente individuale deve riferire tempestivamente al Compliance Officer e ogni dirigente e direttore (incluso il Compliance Officer) deve riferire prontamente al Comitato l'esistenza di qualsiasi associazione, interesse, relazione o attività, nel momento in cui si presenta, che fa sorgere o che può sembrare far sorgere un conflitto di interessi. Inoltre,

ciascuna Persona coperta deve segnalare tutte le transazioni con parti correlate che la Società dovrà divulgare pubblicamente in base alle norme SEC secondo degli standard Nasdaq che richiedono un comitato indipendente del Consiglio di Amministrazione che approvi tutte le suddette transazioni. La mancata segnalazione di tali rapporti, attività, interessi e transazioni con parti correlate costituirà motivo di azione disciplinare, che potrebbe includere il licenziamento. Laddove la natura dell'associazione, degli interessi, delle relazioni, delle attività o delle transazioni sia tale che una Persona coperta ritiene di non poter rivelare i dettagli della questione senza violare altre confidenze, il Compliance Officer o il Comitato, a seconda dei casi, può, se giustificato, discutere con lui o lei una risoluzione del conflitto coerente con tutte le sue responsabilità. Incoraggiamo tutte le Persone coperte a consultare il Compliance Officer il prima possibile dopo essere venuti a conoscenza di un'associazione, di un interesse, di una relazione, di un'attività o di una transazione che potrebbero causare un conflitto di interessi, la comparsa di un tale conflitto o che potrebbe richiedere la divulgazione pubblica.

Il Compliance Officer o, ove necessario, il Comitato o il Consiglio esamineranno tutte le divulgazioni di qualsiasi conflitto di interesse o transazione con parti correlate e determineranno il modo appropriato con cui fornire l'approvazione o la disapprovazione da parte della Società. Ogni Persona coperta deve collaborare pienamente al processo di revisione fornendo tutte le informazioni che il Compliance Officer, il Comitato o il Consiglio ritengono necessarie per la revisione. Le azioni della Società in relazione al conflitto di interessi terranno conto dello spirito del presente Codice. Tutte le associazioni, gli interessi, i rapporti, le attività o le transazioni comunicate da qualsiasi Persona coperta in conformità con la presente politica devono essere considerate confidenziali, a meno che l'interesse superiore della Società non stabilisca diversamente o come altrimenti richiesto dalla legge.

Risoluzione dei conflitti

In tutti i casi, i conflitti di interesse devono essere trattati in modo etico; devono essere pienamente divulgati e considerati prima di essere risolti. Il Compliance Officer o, ove appropriato, il Comitato o il Consiglio gestiranno tutte le questioni relative ai conflitti di interesse. Il Compliance Officer e, a seconda dei casi, il Comitato o il Consiglio, possono determinare, al momento della revisione di tutti i fatti rilevanti, che il comportamento non costituisce un conflitto di interessi, o può fornire delle indicazioni per evitare lo sviluppo di tale conflitto.

Un conflitto di interessi effettivo o potenziale può essere risolto in diversi modi, tra cui:

- Nel caso di un'offerta di un regalo, comprese forme di intrattenimento o pasti, la risoluzione appropriata può essere che la Persona coperta accetti o rifiuti il regalo;
- Il Compliance Officer può determinare la corretta azione da solo o in consultazione con il Comitato di revisione o il Consiglio;
- Un dipendente o un broker può appellarsi alla revisione da parte del Compliance Officer di un conflitto di interessi con il Comitato di verifica;

- Qualsiasi associazione, interesse, relazione o partecipazione in una transazione che sia completamente divulgata per iscritto, e approvata per iscritto, dal Compliance Officer, dal Comitato o dal Consiglio non sarà considerata come un conflitto di interessi ai fini del presente Codice;
- Se si conclude che esiste effettivamente un conflitto di interessi, il Comitato o il Consiglio possono sospendere la Persona coperta da alcuni o da tutti i doveri e le responsabilità o richiederli di svolgere altri compiti e responsabilità con la Società per un periodo di tempo ritenuto appropriato o può chiedere di dimettersi dalla sua posizione presso la Società;
- Nel caso in cui il conflitto di interessi segnalato coinvolga un'associazione esterna, la Società può cessare definitivamente di fare affari con tale associazione; o
- Nel caso in cui il conflitto di interessi segnalato coinvolga un direttore, al direttore può essere richiesto di ricusarsi dalle discussioni e qualsiasi decisione del Consiglio in merito a un problema.

Divulgazione completa, corretta, accurata e tempestiva da parte della Società al pubblico

Tutti i dipendenti che partecipano, direttamente o indirettamente, alla preparazione delle informazioni finanziarie e di altra natura che la Società divulga al pubblico, inclusi i suoi archivi presso la SEC o tramite comunicato stampa, devono, oltre a rispettare tutte le leggi, le norme e i regolamenti applicabili, attenersi alle seguenti linee guida:

- Agire onestamente, eticamente e con integrità;
- Rispettare il presente Codice;
- Sforzarsi di garantire una divulgazione completa, equa, tempestiva, accurata e comprensibile;
- I dirigenti dovrebbero, attraverso la leadership e la comunicazione, assicurarsi che i dipendenti della Società comprendano gli obblighi della Società nei confronti del pubblico ai sensi della legge per quanto concerne le divulgazioni, compresi i risultati che non vanno mai disgiunti dal rispetto delle leggi applicabili;
- Sollevare interrogativi e preoccupazioni riguardanti le divulgazioni pubbliche della Società laddove necessario e assicurarsi che tali interrogativi e preoccupazioni siano adeguatamente trattati;
- Fornire delle informazioni accurate, complete, obiettive, pertinenti, tempestive e comprensibili ai direttori della Società, ai dipendenti, ai revisori esterni, agli avvocati, ai consulenti coinvolti nella preparazione dell'informativa della Società al pubblico;
- Agire in buona fede, responsabilmente e con la dovuta attenzione, competenza e diligenza, senza travisare fatti materiali o permettere che il proprio giudizio indipendente venga influenzato da altri;

- Promuovere in modo pro-attivo tutti i comportamenti onesti ed etici tra pari nel nostro ambiente di lavoro;
- Ottenere un uso corretto e responsabile e un controllo di tutti i beni e delle risorse aziendali impiegati da o affidati a tali dipendenti;
- Registrare o partecipare alla registrazione di libri contabili e dei resoconti della Società in modo che siano complete e accurate al meglio delle loro conoscenze; e conformarsi ai controlli e alle procedure di divulgazione della Società e al sistema di controlli interni.

Trattativa equa

Ogni Persona coperta deve trattare in modo equo e in buona fede con i clienti, i fornitori, i regolatori, i partner commerciali e altri della Società. Nessuna Persona coperta può trarre vantaggio ingiusto da altri attraverso manipolazioni, false dichiarazioni, minacce inappropriate, frode, abuso di informazioni riservate o altri comportamenti non etici o impropri simili.

Delegazione di autorità

Ogni dipendente, e in particolare ciascuno dei funzionari della Società, deve prestare la dovuta attenzione per garantire che ogni delega di autorità sia ragionevole e appropriata nel campo di applicazione e che includa continui orientamenti appropriati, una supervisione e un monitoraggio. Nessuna autorità può essere delegata a dipendenti che abbiano motivo di ritenere che la Società, prima della delega, possa avere la propensione a intraprendere attività illegali o immorali.

Gestione delle informazioni riservate

Le Persone coperte devono mantenere la riservatezza delle informazioni che acquisiscono in virtù delle loro posizioni presso la Società, comprese le informazioni relative ai clienti, ai fornitori, ai partner commerciali o agli associati della Società, ai concorrenti e ad altri dipendenti, eccetto laddove la divulgazione sia approvata dalla Società o altrimenti con mandato legale.

Richiesta di report interni di violazioni del presente Codice

Se una Persona coperta viola o pensa di aver violato qualsiasi disposizione del presente Codice, o se lui o lei nota, apprende o, in buona fede, sospetta che un'altra persona soggetta al presente Codice ha violato una delle presenti disposizioni, tale Persona coperta deve immediatamente denunciare la violazione effettiva o sospetta al Compliance Officer o al Presidente del Comitato e deve collaborare a qualsiasi indagine relativa a qualsiasi violazione effettiva o sospetta del presente Codice.

Se una Persona coperta segnala in buona fede una violazione reale o sospetta da parte di un altro, non sarà soggetta a ritorsioni di alcun tipo. Una violazione dell'obbligo di segnalare violazioni o

sospette violazioni, o di collaborare a un'indagine su una violazione o sospetta violazione del presente Codice, può comportare un'azione disciplinare, che può includere il licenziamento.

Responsabilità nel rispetto del presente Codice

Le violazioni segnalate del presente Codice saranno investigate, trattate prontamente e in modo confidenziale per quanto possibile. Ci sforziamo di imporre la disciplina per ogni violazione del Codice che si adatta alla natura e ai fatti particolari della violazione. La Società utilizza un sistema di disciplina progressiva. Generalmente emetteremo avvertimenti per violazioni meno significative, o effettuate per la prima volta. Violazioni di natura più grave possono comportare altre misure, quali la sospensione senza retribuzione, la retrocessione, il cambiamento temporaneo o permanente di doveri o responsabilità, la perdita o riduzione di bonus o di premi di opzione, o qualsiasi combinazione di queste o di altre azioni disciplinari, come anche la cessazione del rapporto di lavoro.

Alcune violazioni del presente Codice che non vengono prese in considerazione sono considerate dalla SEC come deroghe implicite del presente Codice. Di conseguenza, una violazione, di un direttore o di un funzionario esecutivo, scoperta e non trattata potrebbe dover essere divulgata in conformità alle norme e ai regolamenti della SEC o agli standard di quotazione applicabili. In tali casi, la Società dovrà rivelare la natura di qualsiasi violazione, la data della stessa e il nome della persona che ha commesso tale violazione.