

Supplement No. 6 dated 17 March 2026 to the Base Prospectus for Equity Linked and Bond Linked Securities dated 4 July 2025 as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4 and Supplement No. 5 (as defined below).

Nachtrag Nr. 6 vom 17. März 2026 zum Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere vom 4. Juli 2025 wie durch den Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4 und Nachtrag Nr. 5 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

(incorporated with limited liability in England and Wales)

(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)

MORGAN STANLEY B.V.

(incorporated with limited liability in The Netherlands)

(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

MORGAN STANLEY EUROPE SE

(a European stock corporation under German law incorporated in the Federal Republic of Germany)

(eine europäische Aktiengesellschaft deutschen Rechts eingetragen in der Bundesrepublik Deutschland)

and
und

MORGAN STANLEY

(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)

(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)

as Guarantor for any issues of Securities by Morgan Stanley B.V.

als Garantin für die Emission von Wertpapieren durch Morgan Stanley B.V.

German Programme for Medium Term Securities

(Programme for the Issuance of Securities)

This supplement no. 6 (the "**Supplement No. 6**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") and Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**") and MSIP, MSBV and MSESE, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the English language dated 4 July 2025, (ii) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the German language dated 4 July 2025 (together, the "**Original Base Prospectus**"), (iii) the supplement no. 1 dated 21 August 2025 (the "**Supplement No. 1**"), (iv) the supplement no. 2 dated 3 October 2025 (the "**Supplement No. 2**"), (v) the supplement no. 3 dated 27 October 2025 (the "**Supplement No. 3**"), (vi) the supplement no. 4 dated 20 November 2025 (the "**Supplement No. 4**") and (vii) the supplement no. 5 dated 30 January 2026 (the "**Supplement No. 5**") and together with

Dieser Nachtrag Nr. 6 (der "**Nachtrag Nr. 6**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") und Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**") und MSIP, MSBV und MSESE, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 4. Juli 2025, (ii) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 4. Juli 2025 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 21. August 2025 (der "**Nachtrag Nr. 1**"), (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 3. Oktober 2025 (der "**Nachtrag Nr. 2**"), (v) dem Nachtrag Nr. 3 vom 27. Oktober 2025 (der "**Nachtrag Nr. 3**"), (vi) dem Nachtrag Nr. 4 vom 20. November 2025 (der "**Nachtrag Nr. 4**") und (vii) dem Nachtrag Nr. 5 vom 30. January 2026 (der "**Nachtrag**

Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and Supplement No. 4, the "**Existing Supplements**"), each in respect of the Programme.

Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee dated 30 September 2016 by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**") (the "**Guarantee**").

This Supplement No. 6 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). The *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Kingdom of Belgium ("**Belgium**"), the Republic of Bulgaria ("**Bulgaria**"), the Republic of Croatia ("**Croatia**"), the Czech Republic ("**Czechia**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Republic of France ("**France**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Hungary ("**Hungary**"), the Republic of Ireland ("**Ireland**"), the Republic of Italy ("**Italy**"), the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**"), the Republic of Poland ("**Poland**"), Romania ("**Romania**"), the Slovak Republic ("**Slovakia**"), the Kingdom of Spain ("**Spain**"), and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 6 has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (the "**Notification**"). The Issuers may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 6 along with the Original Base Prospectus and the Existing Supplements.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus, as supplemented by the Existing Supplements, have the same meaning when used in this Supplement No. 6. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by the Existing Supplements and this Supplement No. 6.

The Original Base Prospectus, the Existing Supplements and all documents incorporated by reference therein have been and this

Nr. 5" und, zusammen mit Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und Nachtrag Nr. 4, die "**Bestehenden Nachträge**"), jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

Die von MSBV begebenen Wertpapiere stehen unter einer Garantie datierend vom 30. September 2016 von Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" oder die "**Garantin**"), (die "**Garantie**").

Dieser Nachtrag Nr. 6 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der "**CSSF**") beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 6 in Übereinstimmung mit der Prospektverordnung erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentinnen können bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 6 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt und den Bestehenden Nachträgen übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch die Bestehenden Nachträge nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 6 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 6 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch die Bestehenden Nachträge und diesen Nachtrag Nr. 6.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden

Supplement No. 6 and the documents incorporated by reference by this Supplement No. 6 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

In accordance with article 23 (2) of the Prospectus Regulation, investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 6 are entitled to withdraw their orders within three working days of this Supplement No. 6 having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 20 March 2026. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller of the Security. In the case of MSIP, MSBV or MSESE as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed to the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof. Otherwise, the withdrawal must be addressed to the relevant intermediary.

Save as disclosed in this Supplement No. 6, no significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen since the publication of the Base Prospectus.

bereits und dieser Nachtrag Nr. 6, sowie die durch diesen Nachtrag Nr. 6 per Verweis einbezogenen Dokumente werden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 6 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von drei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 6 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 20. März 2026. Ein Widerruf einer Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSIP, MSBV oder MSESE die Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts waren, ist der Widerruf an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) zu richten. Andernfalls ist der Widerruf an den jeweiligen Intermediär zu richten.

Mit Ausnahme der in diesem Nachtrag Nr. 6 enthaltenen Angaben, ist seit der Veröffentlichung des Basisprospekts kein wichtiger neuer Umstand, wesentliche Unrichtigkeit oder wesentliche Ungenauigkeit in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen aufgetreten.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE.....	5
WICHTIGER HINWEIS.....	5
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....	7
AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS.....	8
ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT	8
ADDRESS LIST	42
ADRESSENLISTE	42

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 6 should be read and construed with the Original Base Prospectus, the Existing Supplements and any further supplements thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of securities, with the relevant final terms.

No person has been authorised by any of the Issuers or the Guarantor to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuers or the Guarantor or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuers or the Guarantor.

No person may use this Supplement No. 6, the Original Base Prospectus, the Existing Supplements or any final terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 972 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 6, the Original Base Prospectus, the Existing Supplements nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 6 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, den Bestehenden Nachträgen sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

Niemand wurde von den Emittentinnen oder der Garantin ermächtigt, Erklärungen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit dem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittentinnen oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannten Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittentinnen oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 6, den Ursprünglichen Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge oder etwaige endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Rechtsordnung eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seiten 972 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 6, der Ursprüngliche Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge, noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen

this Supplement No. 6, the Original Base Prospectus, the Existing Supplements or any final terms should purchase any Securities.

Each potential investor must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Securities is fully consistent with its (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, the beneficiary's) financial needs, objectives and condition, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it (whether acquiring the Securities as principal or in a fiduciary capacity) and is a fit, proper and suitable investment for it (or if it is acquiring the Securities in a fiduciary capacity, for the beneficiary), notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Securities. The relevant Issuer disclaims any responsibility to advise potential investors of any matters arising under the law of the country in which they reside that may affect the purchase of, or holding of, or the receipt of payments or deliveries on the Securities. If a potential investor does not inform itself in an appropriate manner with regard to an investment in the Securities, the investor risks disadvantages in the context of its investment.

A potential investor may not rely on the Issuers, the Guarantor or any of their respective affiliates in connection with its determination as to the legality of its acquisition of the Securities or as to the other matters referred to above.

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 27 et seqq. in the Original Base Prospectus).

oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 6, des Ursprünglichen Basisprospekts, der Bestehenden Nachträge oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

Jeder potentielle Investor sollte für sich abklären, auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und, sofern er es unter den Umständen für angebracht hält, einer professionellen Beratung, dass der Erwerb der Wertpapiere in vollem Umfang mit seinen (oder falls er die Wertpapiere treuhänderisch erwirbt, mit denen des Begünstigten) finanziellen Bedürfnissen, Zielen und seiner Situation vereinbar ist, dass der Erwerb in Einklang steht mit allen anwendbaren Investitionsrichtlinien und -beschränkungen (sowohl beim Erwerb auf eigene Rechnung oder in der Eigenschaft als Treuhänder) und eine zuverlässige und geeignete Investition für ihn (oder bei treuhänderischem Erwerb der Wertpapiere, für den Begünstigten) ist, ungeachtet der eindeutigen und wesentlichen Risiken, die einer Investition in die bzw. dem Besitz der Wertpapiere anhaften. Die maßgebliche Emittentin übernimmt keinerlei Verantwortung für die Beratung von potentiellen Investoren hinsichtlich jedweder Angelegenheiten unter dem Recht des Landes, in dem sie ihren Sitz hat, die den Kauf oder den Besitz von Wertpapieren oder den Erhalt von Zahlungen oder Lieferungen auf die Wertpapiere beeinträchtigen könnten. Sollte sich ein potentieller Investor nicht selbst in geeigneter Weise im Hinblick auf eine Investition in die Wertpapiere erkundigen, riskiert er Nachteile im Zusammenhang mit seiner Investition.

Ein potentieller Investor darf sich nicht auf die Emittentinnen, die Garantin oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften in Bezug auf seine Feststellung hinsichtlich der Rechtmäßigkeit seines Erwerbs der Wertpapiere oder hinsichtlich anderer, vorstehend genannter Angelegenheiten verlassen.

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 27 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

The Responsible Person (as defined below) accepts responsibility for the Base Prospectus as set out below and confirms that to the best of its knowledge and belief, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information.

"Responsible Person" means (i) Morgan Stanley with regard to the information contained in the Base Prospectus, (ii) MSIP with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSBV, MSESE and Morgan Stanley, (iii) MSBV with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP, MSESE and Morgan Stanley and (iv) MSESE with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP, MSBV and Morgan Stanley.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Verantwortliche Person (wie nachstehend definiert) übernimmt die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, wie nachstehend bestimmt, und bestätigt, dass sie nach bestem Wissen und Gewissen die angemessene Sorgfalt hat walten lassen, um zu gewährleisten, dass die Informationen, für die sie die Verantwortung übernimmt, mit den Tatsachen übereinstimmt und sie nichts verschweigt, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen beeinträchtigen könnte.

"Verantwortliche Person" bezeichnet (i) Morgan Stanley in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, (ii) MSIP in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSBV, MSESE und Morgan Stanley beziehen, (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP, MSESE und Morgan Stanley beziehen und (iv) MSESE in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP, MSBV und Morgan Stanley beziehen.

AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or material mistakes and/or material inaccuracies (as referred to in Art 23 (1) of the Prospectus Regulation) have arisen which in the Issuers' and Guarantor's perceptions are capable of affecting the assessment of the Securities. Thus, the following changes are made to the Base Prospectus.

The amendments in relation to the terms and conditions of the Securities shall only apply to final terms, the date of which falls on or after the approval of this Supplement No. 6.

1. This Supplement No. 6 incorporates by reference (i) the Second Supplement to the 2025 Registration Document dated 26 February 2026 (the "Second 2025 Registration Document Supplement") and (ii) the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 111-128 of the Base Prospectus.

2. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 111 of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

Second Supplement to the 2025 Registration Document dated 26 February 2026 (the "Second 2025 Registration Document Supplement").

ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT

Wichtige neue Umstände und/oder wesentliche Unrichtigkeiten und/oder wesentliche Ungenauigkeiten (wie in Artikel 23 (1) der Prospektverordnung in Bezug genommen) haben sich ergeben, die nach Ansicht der Emittentinnen und der Garantin dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst wird. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Basisprospekt vorgenommen.

Die Änderungen in Bezug auf die Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten nur für endgültige Bedingungen, deren Datum auf den Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 6 fällt bzw. nach dem Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 6 liegt.

1. Durch diesen Nachtrag Nr. 6 werden (i) der Zweite Nachtrag zum 2025 Registrierungsformular vom 26. Februar 2026 (der "Zweite 2025 Registrierungsformularnachtrag") (Second Supplement to the 2025 Registration Document dated 26 February 2026) und (ii) der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 111-128 des Basisprospekts zu lesen.

2. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 111 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

Zweiter Nachtrag zum 2025 Registrierungsformular vom 26. Februar 2026 (der "Zweite 2025 Registrierungsformular Nachtrag").
(Second Supplement to the 2025 Registration Document dated 26 February 2026).

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/3c7d91bf-44ce-43c4-8074-1488163ea207>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-10
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	11-14
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	15
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	16
Part F – Amendments to the "Subsidiaries of Morgan Stanley as of 2 October 2025" section	17

No document incorporated by reference into the Second 2025 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Parts of the Second 2025 Registration Document Supplement which are not incorporated in the list above are either not relevant for investors or covered elsewhere in the Base Prospectus.

"

3. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 114, of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/1d80cae3-e702-4036-b3f7-7a2eb02a0910>

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/3c7d91bf-44ce-43c4-8074-1488163ea207>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-10
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	11-14
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	15
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	16
Part F – Amendments to the "Subsidiaries of Morgan Stanley as of 2 October 2025" section	17

Keines der in den Zweiten 2025 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Teile des Zweiten 2025 Registrierungsformular Nachtrags, die nicht in der vorstehenden Liste aufgenommen wurden, sind für Anleger nicht relevant oder an anderer Stelle im Basisprospekt enthalten.

"

3. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 114 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025)

<https://sp.morganstanley.com/download/prospectus/1d80cae3-e702-4036-b3f7-7a2eb02a0910>

Business	5-12	Business	5-12
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	26-57	Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	26-57
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (excluding the table on page 58)	58-77	Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (ausgenommen die Tabelle auf Seite 58)	58-77
Financial Statements and Supplementary Data	78-150	Financial Statements and Supplementary Data	78-150
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	78-79	Report of Independent Registered Public Accounting Firm	78-79
Consolidated Income Statement	80	Consolidated Income Statement	80
Consolidated Comprehensive Income Statement	80	Consolidated Comprehensive Income Statement	80
Consolidated Balance Sheet	81	Consolidated Balance Sheet	81
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	82	Consolidated Statement of Changes in Total Equity	82
Consolidated Cash Flow Statement	83	Consolidated Cash Flow Statement	83
Notes to Consolidated Financial Statements	84-147	Notes to Consolidated Financial Statements	84-147
Financial Data Supplement (Unaudited)	148-150	Financial Data Supplement (Unaudited)	148-150
Glossary of Common Terms and Acronyms	151	Glossary of Common Terms and Acronyms	151
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	152	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	152
Controls and Procedures	152	Controls and Procedures	152
Other Information	154	Other Information	154
Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	154	Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	154
Unresolved Staff Comments	154	Unresolved Staff Comments	154
Properties	154	Properties	154
Legal Proceedings	154	Legal Proceedings	154
Mine Safety Disclosures	154	Mine Safety Disclosures	154
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder	154-155	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder	154-155

Matters and Issuer Purchases of Equity Securities

Directors, Executive Officers and Corporate Governance	155
Executive Compensation	155
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	155-156
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	156
Principal Accountant Fees and Services	156
Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>excluding the paragraph headed "Exhibit Index"</i>)	156-159
Form 10-K Summary	159

No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Such parts of the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K which are not explicitly listed above, are not incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

4. On pages 27 et seq. of the Original Base Prospectus, the section "I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

1. Risks relating to the ability of the Issuers and the Guarantor to meet their obligations under the Securities

consisting of the Risk Factor:

Credit Risk

Holders of Securities issued by MSIP bear the credit risk of MSIP, that is the risk that MSIP is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal

Matters and Issuer Purchases of Equity Securities

Directors, Executive Officers and Corporate Governance	155
Executive Compensation	155
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	155-156
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	156
Principal Accountant Fees and Services	156
Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"</i>)	156-159
Form 10-K Summary	159

Keines der in den Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Solche Abschnitte aus dem Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K, welche nicht ausdrücklich in vorstehender Liste aufgeführt werden, gelten nicht als per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

"

4. Auf den Seiten 27 ff. des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt "I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

1. Risiken bezüglich der Fähigkeit der Emittentinnen und der Garantin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren

bestehend aus dem Risikofaktor:

Kreditrisiko

Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSIP begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSIP, welches das Risiko ist, dass MSIP nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren, unabhängig davon ob diese

protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. Holders of Securities issued by MSBV bear the credit risk of MSBV and/or Morgan Stanley as guarantor, that is the risk that MSBV and/or Morgan Stanley is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. Holders of Securities issued by MSESE bear the credit risk of MSESE, that is the risk that MSESE is not able to meet its obligations under such Securities, irrespective of whether such Securities are referred to as capital or principal protected or how any principal, interest or other payments under such Securities are to be calculated. If MSIP, MSBV, MSESE and/or Morgan Stanley as guarantor (in case of Securities issued by MSBV), as the case may be, is not able to meet its obligations under the Securities, then that would have a significant negative impact on the investor's return on the Securities and an investor may lose up to its entire investment.

Wertpapiere als vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSBV begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSBV und/oder Morgan Stanley als Garantin, welches das Risiko ist, dass MSBV und/oder Morgan Stanley nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon, ob diese Wertpapiere als vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Gläubiger der Wertpapiere, welche von MSESE begeben werden, tragen das Kreditrisiko von MSESE, welches das Risiko ist, dass MSESE nicht in der Lage ist ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, unabhängig davon ob diese Wertpapiere als vermögens- oder kapitalschützend bezeichnet werden oder davon wie Kapital, Zinsen oder andere Zahlungen unter diesen Wertpapieren kalkuliert werden. Wenn MSIP, MSBV, MSESE und/oder Morgan Stanley als Garantin (im Fall einer Emission von Wertpapieren durch MSBV) nicht in der Lage sind ihre Verpflichtungen unter den Wertpapieren zu erfüllen, würde dies einen signifikanten negativen Einfluss auf den Ertrag aus den Wertpapieren haben und der Gläubiger könnte seine gesamte Investition verlieren.

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors." (2025 Registration Document, page 1-2);
- "Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley's results of operations." (2025 Registration Document, page 2; Second 2025 Registration Document Supplement, page 7);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2025 Registration Document, page 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2025

2. Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global financial market and economic conditions and other factors." (2025 Registrierungsformular, Seite 1-2);
- "Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley's results of operations." (2025 Registrierungsformular, Seite 2; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2025 Registrierungsformular, Seite 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2025

Registration Document, page 2-3; Second 2025 Registration Document Supplement, page 7);

- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2025 Registration Document, page 3; Second 2025 Registration Document Supplement, page 7);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations." (2025 Registration Document, page 3-4);
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings." (2025 Registration Document, page 4);
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2025 Registration Document, page 4); and
- "Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions." (2025 Registration Document, page 5).

3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third-parties (or third-parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation." (2025 Registration Document, page 5-6);
- "A cyberattack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third party could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of personal, confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm." (2025 Registration Document, page 6-8; Second 2025

Registrierungsformular, Seite 2-3; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7);

- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2025 Registrierungsformular, Seite 3; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations." (2025 Registrierungsformular, Seite 3-4);
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings." (2025 Registrierungsformular, Seite 4);
- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2025 Registrierungsformular, Seite 4); und
- "Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions." (2025 Registrierungsformular, Seite 5).

3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley is subject to operational risks, including a failure, breach or other disruption of Morgan Stanley's operations or security systems or those of Morgan Stanley's third-parties (or third-parties thereof), as well as human error or malfeasance, which could adversely affect Morgan Stanley's businesses or reputation." (2025 Registrierungsformular, Seite 5-6);
- "A cyberattack, information or security breach or a technology failure of Morgan Stanley or a third party could adversely affect Morgan Stanley's ability to conduct its business, manage its exposure to risk or result in disclosure or misuse of personal, confidential or proprietary information and otherwise adversely impact its results of operations, liquidity and financial condition, as well as cause reputational harm." (2025 Registrierungsformular, Seite 6-8; Zweiter

Registration Document Supplement, page 7);

- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses." (2025 Registration Document, page 8; Second 2025 Registration Document Supplement, page 7-8); and
- Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients (2025 Registration Document, page 8-9; Second 2025 Registration Document Supplement, page 8).

4. Legal, regulatory and compliance risk

consisting of the Risk Factors:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business." (2025 Registration Document, page 9-10; Second 2025 Registration Document Supplement, page 9);
- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions." (2025 Registration Document, page 10-11);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements." (2025 Registration Document, page 11);
- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability." (2025 Registration Document, page 12);
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its

2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7);

- "Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk, which could result in unexpected losses." (2025 Registrierungsformular, Seite 8; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7-8); und
- Climate change manifesting as physical or transition risks could result in increased costs and risks and adversely affect Morgan Stanley's operations, businesses and clients (2025 Registrierungsformular, Seite 8-9; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 8).

4. Legal, regulatory and compliance risk

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "The financial services industry is subject to extensive regulation, and changes in regulation will impact Morgan Stanley's business." (2025 Registrierungsformular, Seite 9-10; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9);
- "The application of regulatory requirements and strategies in the U.S. or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders and subject Morgan Stanley to other restrictions." (2025 Registrierungsformular, Seite 10-11);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements." (2025 Registrierungsformular, Seite 11);
- "The financial services industry faces substantial litigation and is subject to extensive regulatory and law enforcement investigations, and Morgan Stanley may face damage to its reputation and legal liability." (2025 Registrierungsformular, Seite 12);
- "Morgan Stanley may be responsible for representations and warranties associated with commercial and residential real estate loans and may incur losses in excess of its

reserves." (2025 Registration Document, page 12-13; Second 2025 Registration Document Supplement, page 9); and

- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation." (2025 Registration Document, page 13; Second 2025 Registration Document Supplement, page 9).

5. Other risks relating to Morgan Stanley's business activities

consisting of the Risk Factors:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability." (2025 Registration Document, page 13; Second 2025 Registration Document Supplement, page 9);
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2025 Registration Document, page 14; Second 2025 Registration Document Supplement, page 9);
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance." (2025 Registration Document, page 14);
- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways." (2025 Registration Document, page 14-15; Second 2025 Registration Document Supplement, page 9-10); and
- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk." (2025 Registration Document, page 15).

6. Risks relating to MSIP, MSBV and

reserves." (2025 Registrierungsformular, Seite 12-13; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9); und

- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation." (2025 Registrierungsformular, Seite 13; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9).

5. Other risks relating to Morgan Stanley's business activities

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenues and profitability." (2025 Registrierungsformular, Seite 13; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9);
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2025 Registrierungsformular, Seite 14; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9);
- "Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance." (2025 Registrierungsformular, Seite 14);
- "Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations that could adversely impact its businesses in many ways." (2025 Registrierungsformular, Seite 14-15; Zweiter 2025 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9-10); und
- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk." (2025 Registrierungsformular, Seite 15).

6. Risks relating to MSIP, MSBV and

MSESE

consisting of the Risk Factors:

- "All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV." (2025 Registration Document, page 16);
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands." (2025 Registration Document, page 16);
- "There are substantial inter-relationships between MSIP plc¹, MSESE and other Morgan Stanley Group companies." (2025 Registration Document, page 16-17);
- "No guarantee." (2025 Registration Document, page 17);
- "Powers under the Banking Act 2009." (2025 Registration Document, page 17);
- "Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power." (2025 Registration Document, page 18);
- "Other powers." (2025 Registration Document, page 18-19);
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort." (2025 Registration Document, page 19); and
- "Risks in relation to the exercise of potential resolution powers under German/EU law." (2025 Registration Document, page 19-21).

For the avoidance of doubt: The Risk Factor headed "*As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets*" shall not be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

5. On pages 128-129 of the Base Prospectus, in the section "Ratings" the first and second paragraph shall be deleted

MSESE

bestehend aus den Risikofaktoren:

- 3 "All material assets of MSBV are obligations of one or more companies in the Morgan Stanley Group and MSBV's ability to perform its obligations is dependent upon such companies fulfilling their obligations to MSBV." (2025 Registrierungsformular, Seite 16);
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands." (2025 Registrierungsformular, Seite 16);
- "There are substantial inter-relationships between MSI plc¹, MSESE and other Morgan Stanley Group companies." (2025 Registrierungsformular, Seite 16-17);
- "No guarantee." (2025 Registrierungsformular, Seite 17);
- "Powers under the Banking Act 2009." (2025 Registrierungsformular, Seite 17);
- "Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power." (2025 Registrierungsformular, Seite 18);
- "Other powers." (2025 Registrierungsformular, Seite 18-19);
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort." (2025 Registrierungsformular, Seite 19); und
- "Risks in relation to the exercise of potential resolution powers under German/EU law." (2025 Registrierungsformular, Seite 19-21).

Zur Klarstellung: Der Risikofaktor mit der Überschrift "*As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets*" wird nicht per Verweis in den Basisprospekt einbezogen.

"

5. Auf den Seiten 128-129 des Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der erste und zweite Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

¹ This term has been derived from the 2025 Registration Document, which is incorporated by reference into this Base Prospectus. In connection with the Base Prospectus, it should be read as "MSIP". Dieser Begriff stammt aus dem 2025 Registrierungsformular, welches per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen ist. In Verbindung mit diesem Basisprospekt ist der Begriff als "MSIP" zu lesen.

in their entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025 (on page 50), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and S&P Global Ratings ("**S&P**").

As of 13 February 2026, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A1, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-2 and A-, with a stable outlook, by S&P and (iii) R-1 (middle) and AA (low), with a stable outlook by DBRS and (iv) F1 and A+, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A+, with a stable outlook by R&I.

"

6. On page 139 of the Base Prospectus, in the section "Material adverse change in the prospects" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2025, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

7. On page 140 of the Base Prospectus, in the section "Significant change in the financial position and in the financial performance" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

There has been no significant change in the financial position and in the financial

"

Der per Verweis einbezogene Jahresbericht von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr (auf Seite 50) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

Zum 13. Februar 2026 wurden Morgan Stanley's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A1, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise A-, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle) beziehungsweise AA (low), mit stabilem Ausblick durch DBRS und (iv) F1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A, mit positivem Ausblick, durch R&I bewertet.

"

6. Auf Seite 139 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Verschlechterung der Aussichten" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2025, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

"

7. Auf Seite 140 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2025, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften

performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since 31 December 2025, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

8. On pages 140-141 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSIP

Save as disclosed in:

- (a) the paragraph entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement) on pages 61-62;
- (b) the section entitled "*Litigation Matters*" and the section entitled "*Tax Matters*" under the heading "*Provisions and Contingent Liabilities*" in "*Notes to the Consolidated Financial Statements*" at pages 93-96 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2024;
- (c) the section entitled "*Litigation Matters*" and the section entitled "*Tax Matters*" under the heading "*Provisions and Contingent Liabilities*" in "*Notes to the Condensed Consolidated Financial Statements*" at pages 34-36 of MSIP's half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2025; and
- (d) the paragraphs under the heading "*Contingencies*", sub-heading "*Legal*" under the heading "*14. Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" on pages 125-126 and in the section entitled "*Legal Proceedings*" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended

Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

"

8. Auf den Seiten 140-141 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im 2025 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 61-62;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Gerichtsverfahren*" und dem Abschnitt mit der Überschrift "*Steuerverfahren*" unter der Überschrift "*Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 93-96 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr;
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Gerichtsverfahren*" und dem Abschnitt mit der Überschrift "*Steuerverfahren*" unter der Überschrift "*Rückstellungen und Eventualverpflichtungen*" in "*Anhang zum verkürzten Konzernabschluss*" auf den Seiten 34-36 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2025 endenden Sechs-Monats-Zeitraum; und
- (d) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*", im Abschnitt "*Legal*" unter der Überschrift "*14. Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 125-126 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende

31 December 2025;

Geschäftsjahr;

there are no, nor have there been, any governmental, legal or arbitration proceedings involving MSIP (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSIP is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSIP and all of its subsidiaries and associated undertakings.

"

9. On pages 141-142 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "MSESE" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSESE

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies", sub-heading "Legal" under the heading "14. Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 125-126 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025;
- (b) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Legal Proceedings" of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement) on page 74;

there are no, nor have there been, any governmental, legal or arbitration proceedings involving MSESE (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSESE is aware) during the 12-month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen MSIP beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

9. Auf den Seiten 141-142 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSESE" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSESE

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse", im Abschnitt "Legal" unter der Überschrift "14. Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-126 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Rechtsstreitigkeiten" im 2025 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 74;

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen MSESE beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSESE Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von MSESE haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

financial position or profitability of MSESE.

"

10. On pages 142-143 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" at pages 125-126 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2025;
- (b) the section entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement) on pages 53-54;

there are no, nor have there been any, governmental, legal or arbitration proceedings involving Morgan Stanley (including any such proceedings which are pending or threatened of which Morgan Stanley is aware) during the 12- month period before the date of the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group.

"

11. On pages 143-144 of the Base Prospectus the section "Conflicts of Interest" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"

10. Auf den Seiten 142-143 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-126 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 154 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im 2025 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 53-54;

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen Morgan Stanley beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen Morgan Stanley Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

11. Auf den Seiten 143-144 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Interessenkonflikte" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

As set out on page 61 of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSIP of its directors and their private interests and/or other duties.

MSBV

As set out on page 65 of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSBV of its directors and their private interests and/or other duties.

MSESE

As set out on page 74 of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSESE of its directors and their private interests and/or other duties.

Morgan Stanley

As set out on page 47 of the 2025 Registration Document (as supplemented by the Second 2025 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

"

12. On pages 84 of the Base Prospectus, below the headline "Speculative nature of Securities due to leverage factor" below the last paragraph of the sub-section "(c) For Factor Warrants Long, the following applies:" the following new paragraph shall be inserted:

MSIP

Wie auf Seite 61 des 2025 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSIP gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSBV

Wie auf Seite 65 des 2025 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSBV gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSESE

Wie auf Seite 74 des 2025 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSESE gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Morgan Stanley

Wie auf Seite 47 des 2025 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2025 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von Morgan Stanley gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

"

12. Auf Seite 84 des Basisprospekts wird unter der Überschrift "Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung" nach dem letzten Absatz des Unterabschnitts "(c) Für Faktor-Optionsscheine Long gilt:" ein neuer Absatz wie folgt eingefügt:

"

If the Securities provide for a deduction of the Rebalance Factor when calculating the Rebalance Multiplier and the Rebalance Multiplier so calculated after deducting the Rebalance Factor is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of this so-called Rebalance Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

"

13. On page 84 of the Base Prospectus, below the headline "Speculative nature of Securities due to leverage factor" below the last paragraph of the sub-section "(d) For Factor Warrants Short, the following applies:" the following new paragraph shall be inserted:

"

If the Securities provide for a deduction of the Rebalance Factor when calculating the Rebalance Multiplier and the Rebalance Multiplier so calculated after deducting the Rebalance Factor is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of this so-called Rebalance Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

"

14. On page 94 of the Base Prospectus, below the headline "Factor Warrants" the

"

Falls die Wertpapiere im Rahmen der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses den Abzug eines Rebalance Faktors vorsehen und das so errechnete Bezugsverhältnis nach Abzug des Rebalance Faktors unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung dieser sogenannten Rebalance Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

"

13. Auf Seite 84 des Basisprospekts wird unter der Überschrift "Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung" nach dem letzten Absatz des Unterabschnitts "(d) Für Faktor-Optionsscheine Short gilt:" ein neuer Absatz wie folgt eingefügt:

"

Falls die Wertpapiere im Rahmen der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses den Abzug eines Rebalance Faktors vorsehen und das so errechnete Bezugsverhältnis nach Abzug des Rebalance Faktors unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung dieser sogenannten Rebalance Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

"

14. Auf Seite 94 des Basisprospekts wird unter der Überschrift "Faktor-

following text shall be inserted before the ultimate paragraph:

"

Further, Factor Warrants may provide for the possibility of a termination of the Securities following the exercise of a Rebalance Call by the Issuer.

If the Factor Warrants provide for the possibility of a Rebalance Call, the Factor Warrants will be terminated with immediate effect following the exercise of such Rebalance Call by the Issuer.

Whereby:

If the Securities provide for a deduction of the Rebalance Factor when calculating the Rebalance Multiplier and the Rebalance Multiplier so calculated after deducting the Rebalance Factor is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders.

In the event of a Rebalance Call:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying Share or Bond or Future or ETF-Share, as the case may be; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Minimum Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment; (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the exercise of a Rebalance Call by the Issuer, as the case may be; and (e) the Rebalance Call by the Issuer, as the case may be, may occur outside the hours during which the Securities may be traded.

In the event of the exercise of a Rebalance Call by the Issuer, as the case may be, the amount to be paid is equal to the Minimum Amount per Security.

"

15. On page 164 of the Base Prospectus, the ultimate paragraph in the sub-section

Optionsscheine" folgender Text vor dem letzten Absatz eingefügt:

"

Zudem können die Faktor-Optionsscheine die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin durch die Ausübung einer Rebalance Kündigung vorsehen.

Sofern die Faktor-Optionsscheine die Möglichkeit einer Rebalance Kündigung vorsehen, werden die Faktor-Optionsscheine mit sofortiger Wirkung gekündigt, sobald die Emittentin eine solche Rebalance Kündigung ausübt.

Wobei:

Falls die Wertpapiere im Rahmen der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses den Abzug eines Rebalance Faktors vorsehen und das so errechnete Bezugsverhältnis nach Abzug des Rebalance Faktors unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.

Im Falle einer Rebalance Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen der zugrunde liegenden Aktie bzw. der zugrunde liegenden Anleihe bzw. des zugrunde liegenden Futures bzw. des zugrunde liegenden ETF-Anteils profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Mindestbetrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden; (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor der Ausübung einer Rebalance Kündigung durch die Emittentin ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) die Ausübung einer Rebalance Kündigung durch die Emittentin kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten.

Es ist zu beachten, dass nach der Ausübung einer Rebalance Kündigung durch die Emittentin der zu zahlende Betrag lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht.

"

15. Auf Seite 164 des Basisprospekts wird der letzte Absatz im Unterabschnitt

"Factor Warrants (long)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

The respective Final Terms of the Factor Warrants may also provide for a deduction of the Rebalance Factor when calculating the Rebalance Multiplier. If the Rebalance Multiplier so calculated after deducting the Rebalance Factor is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of this so called Rebalance Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

Notwithstanding the exercise of a Rebalance Call, the deduction of the Rebalance Factor generally results in a reduction in the value of the Factor Warrants. In this context, it should be noted that the greater the difference between the Share Levels applicable for two consecutive calculations of the Rebalance Multiplier, the greater the effect of the deduction of the Rebalance Factor.

The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the share occurs on the first Scheduled Trading Day of the share falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date. In case of an exercise of a Reset Event Call or a Rebalance Call, as the case may be, by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

"

16. On page 166 of the Base Prospectus, the ultimate paragraph in the sub-section "Factor Warrants (short)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

The respective Final Terms of the Factor Warrants may also provide for a deduction of

"Faktor-Optionsscheine (long)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Faktor-Optionsscheine können im Rahmen der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses den Abzug eines Rebalance Faktors vorsehen. Falls das so errechnete Bezugsverhältnis nach Abzug des Rebalance Faktors unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung dieser sogenannten Rebalance Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

Ungeachtet der Ausübung einer Rebalance Kündigung führt der Abzug des Rebalance Faktors in der Regel zu einer Verringerung des Wertes der Faktor-Optionsscheine. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass der Effekt des Abzugs des Rebalance Faktors umso größer ist, je größer die Differenz zwischen den Aktienkursen ist, die für zwei aufeinanderfolgende Berechnungen des Rebalance Bezugsverhältnisses gelten.

Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung der Aktie am ersten planmäßigen Handelstag (der Aktie) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung bzw. der Rebalance Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

"

16. Auf Seite 166 des Basisprospekts wird der letzte Absatz im Unterabschnitt "Faktor-Optionsscheine (short)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die jeweiligen Endgültigen Bedingungen der Faktor-Optionsscheine können im Rahmen

the Rebalance Factor when calculating the Rebalance Multiplier. If the Rebalance Multiplier so calculated after deducting the Rebalance Factor is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of this so called Rebalance Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

Notwithstanding the exercise of a Rebalance Call, the deduction of the Rebalance Factor generally results in a reduction in the value of the Factor Warrants. In this context, it should be noted that the greater the difference between the Share Levels applicable for two consecutive calculations of the Rebalance Multiplier, the greater the effect of the deduction of the Rebalance Factor.

The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the share occurs on the first Scheduled Trading Day of the share falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the Exercise Date. In case of an exercise of a Reset Event Call or a Rebalance Call, as the case may be, by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

"

17. On pages 319 and 496 of the Base Prospectus, below the headline "[insert in case of different Upper Barrier level:" the definitions of "Initial Share Level" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

["Initial Share Level" means [•].]

["Initial Share Level" means in respect of each Share⁽ⁱ⁾, the respective level set out in the column headed "Initial Share Level" of the table under the definition of "Share" below.]

der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses den Abzug eines Rebalance Faktors vorsehen. Falls das so errechnete Bezugsverhältnis nach Abzug des Rebalance Faktors unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung dieser sogenannten Rebalance Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

Ungeachtet der Ausübung einer Rebalance Kündigung führt der Abzug des Rebalance Faktors in der Regel zu einer Verringerung des Wertes der Faktor-Optionsscheine. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass der Effekt des Abzugs des Rebalance Faktors umso größer ist, je größer die Differenz zwischen den Aktienkursen ist, die für zwei aufeinanderfolgende Berechnungen des Rebalance Bezugsverhältnisses gelten.

Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung der Aktie am ersten planmäßigen Handelstag (der Aktie) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung bzw. der Rebalance Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

"

17. Auf den Seite 319 und 496 des Basisprospekts werden unter der Überschrift "[Im Falle unterschiedlicher Levels der Oberen Barriere einfügen:" die Definitionen von "Anfänglicher Aktienkurs" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Anfänglicher Aktienkurs" bedeutet [•].]

["Anfänglicher Aktienkurs" in Bezug auf jede Aktie⁽ⁱ⁾ der jeweilige Stand wie in der nachstehenden Tabelle in der Spalte mit der Überschrift "Anfänglicher Aktienkurs" unter der Definition von "Aktie" angegeben.]

["Initial Share Level" means [in respect of each Share_(i)] the [lowest][highest][average] official closing price of the [relevant] Share_(i) on the following dates: **[insert relevant dates].]**

"

18. On page 320 and 497 of the Base Prospectus the table shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[(i)] [i]	Share [Aktie]	ISIN ISIN	Bloomberg/ Reuters Bloomberg/ Reuters	Exchange Börse	Related Exchange Verbunde ne Börse	[Initial Share Level] [Anfänglicher Aktienkurs]
[•]	[•]		[•]	[•]	[•]	[•]

"

19. On page 351-352 of the Base Prospectus, the text below the headline "[Insert in case of single share and dual European and American barrier observation:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

- a) If the Final Share Level is greater than [or equal to] the Upper Barrier, the Equity Linked Redemption Amount per Security shall be calculated in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * [insert percentage] per cent.]

[[insert specified denomination] * [Participation *] MAX ([insert percentage] per cent.); (1 + (Final Share Level / Initial Share Level – Call Strike))]

[corresponding to **[insert description of formula].]**

- (b) If the Final Share Level is lower than [or equal to] the Upper Barrier and [at every time during the Observation Period, the official level of the Share (continuously observed on an intra-day basis)] [on each Scheduled Trading Day during the Observation Period the official closing level of the Share] has been greater than [or equal to] the Lower Barrier, the Equity Linked Redemption Amount per Security

["Anfänglicher Aktienkurs" [in Bezug auf jede Aktie_(i)] [den][die] [niedrigsten][höchsten][Durchschnittswert der] offizielle[n] [Schlussstand][Schlussstände] der [maßgeblichen] Aktie_(i) an den folgenden Tagen bedeutet: **[maßgebliche Tage einfügen].]**

"

18. Auf den Seiten 320 und 497 des Basisprospekts wird die Tabelle in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

19. Auf den Seiten 351-352 des Basisprospekts wird der Text unter der Überschrift "[Im Falle einer Einzelaktie und einer doppelten Beobachtung der europäischen und amerikanischen Barriere einfügen:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

- (a) Falls der Finale Aktienkurs über der Oberen Barriere notiert [oder dieser entspricht], wird der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %]

[[Nennbetrag einfügen] * [Partizipation *] MAX ([Prozentsatz einfügen] %); (1 + (Finale Aktienkurs / Anfänglicher Aktienkurs – Ausübungspreis))]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

- (b) Falls der Finale Aktienkurs unter der Oberen Barriere notiert [oder dieser entspricht] und [zu jedem Zeitpunkt während der Beobachtungsperiode der offizielle Stand der Aktie (bei fortlaufender Beobachtung)] [an jedem Planmäßigen Handelstag während der Beobachtungsperiode der offizielle Schlussstand der Aktie] über der Unteren Barriere notiert [oder dieser entsprochen]

shall be calculated in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * [insert percentage] per cent.]

[corresponding to **[insert description of formula].]**

- (c) If the Final Share Level is lower than [or equal to] the Upper Barrier and [at any time during the Observation Period, the official level of the Share (continuously observed on an intra-day basis)] [on any Scheduled Trading Day during the Observation Period the official closing level of the Share] has been less than [or equal to] the Lower Barrier, the Equity Linked Redemption Amount per Security shall be calculated in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * MIN ((insert percentage) per cent.; [Participation *](Final Share Level / Initial Share Level))]

[[insert specified denomination] * MIN ((insert percentage) per cent.; [Participation *](Final Share Level / Geared Put Strike))]

[[insert specified denomination] * ((insert percentage) per cent. – MAX (0; [insert percentage] – (Final Share Level / [Initial Share Level][Geared Put Strike]]))]

[corresponding to **[insert description of formula].]**

[Cash Fraction (if any)

and in addition, the Holder will receive a physical delivery of the Share as further determined below in accordance with the provisions relating to the Physical Settlement.]]

"

20. On page 352-353 of the Base Prospectus, the text below the headline "[Insert in case of worst-of share basket and dual European and American barrier observation:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

hat, wird der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

- (c) Falls der Finale Aktienkurs unter der Oberen Barriere notiert [oder dieser entspricht] und [zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Beobachtungsperiode der offizielle Stand der Aktie (bei fortlaufender Beobachtung)] [an einem beliebigen Planmäßigen Handelstag während der Beobachtungsperiode der offizielle Schlussstand der Aktie] unter der Unteren Barriere notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * MIN ([Prozentsatz einfügen] %; [Partizipation *](Finaler Aktienkurs / Anfänglicher Aktienkurs))]

[[Nennbetrag einfügen] * MIN ([Prozentsatz einfügen] %; [Partizipation *](Finaler Aktienkurs / Geared Put Strike))]

[[Nennbetrag einfügen] * ((Prozentsatz einfügen] % - MAX (0; [Prozentsatz einfügen] % - (Finaler Aktienkurs / [Anfänglicher Aktienkurs][Geared Put Strike]])))]

[dies entspricht **[Beschreibung der Formel einfügen].]**

[Barbruchteil (soweit vorhanden)

und zusätzlich erhält der Gläubiger eine physische Lieferung der Aktie wie nachfolgend in Übereinstimmung mit den Vorschriften hinsichtlich der Physischen Lieferung näher beschrieben.]]

"

20. Auf den Seiten 352-353 des Basisprospekts wird der Text unter der Überschrift "[Im Falle eines Worst-of-Aktienkorbes und einer Beobachtung sowohl der europäischen als auch der amerikanischen Barriere einfügen:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

- (a) If the Final Share Level_(i) of the Worst Performing Share is greater than [or equal to] the Upper Barrier_(i), the Equity Linked Redemption Amount per Security shall be calculated in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * [insert percentage] per cent.]

[[insert specified denomination] * [Participation *] MAX ([insert percentage] per cent.); (1 + (Final Share Level_(i) of the Worst Performing Share / Initial Share Level_(i) of the Worst Performing Share) – Call Strike)]

[[insert specified denomination] * [Participation *] MAX ([insert percentage] per cent.); 1 + Basket Performance – Call Strike)]

[corresponding to [insert description of formula].]

- (b) If the Final Share Level_(i) of the Worst Performing Share is lower than [or equal to] the Upper Barrier_(i) and [at every time during the Observation Period, the official level of all Shares (continuously observed on an intra-day basis)] [on each Scheduled Trading Day during the Observation Period the official closing level of all Shares] has been greater than [or equal to] the Lower Barrier_(i), the Equity Linked Redemption Amount per Security shall be calculated in accordance with the following formula:

[[insert specified denomination] * [insert percentage] per cent.]

[corresponding to [insert description of formula].]

- (c) If the Final Share Level_(i) of the Worst Performing Share is lower than [or equal to] the Upper Barrier_(i) and [at any time during the Observation Period, the official level of any Share (continuously observed on an intra-day basis)] [on any Scheduled Trading Day during the Observation Period the official closing Level of any Share] has been less than [or equal to] the Lower Barrier_(i), the Equity Linked Redemption Amount per Security shall be calculated in accordance with the following formula:

"

- (a) Falls der Finale Aktienkurs_(i) der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung über der Oberen Barriere_(i) notiert [oder dieser entspricht], wird der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %]

[[Nennbetrag einfügen] * [Partizipation *] MAX ([Prozentsatz einfügen] %); (1 + (Finaler Aktienkurs_(i) der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Aktienkurs_(i) der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung) – Ausübungspreis)]

[[Nennbetrag einfügen] * [Partizipation *] MAX ([Prozentsatz einfügen] %); 1 + Korbentwicklung – Ausübungspreis)]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (b) Falls der Finale Aktienkurs_(i) der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung unter der Oberen Barriere_(i) notiert [oder dieser entspricht] und [zu jedem Zeitpunkt während der Beobachtungsperiode der offizielle Stand aller Aktien (bei fortlaufender Beobachtung)] [an jedem Planmäßigen Handelstag während der Beobachtungsperiode der offizielle Schlussstand sämtlicher Aktien] über der Unteren Barriere_(i) notiert [oder dieser entsprochen] hat, wird der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

[[Nennbetrag einfügen] * [Prozentsatz einfügen] %]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

- (c) Falls der Finale Aktienkurs_(i) der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung unter der Oberen Barriere_(i) notiert [oder dieser entspricht] und [zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Beobachtungsperiode der offizielle Stand einer beliebigen Aktie (bei fortlaufender Beobachtung)] [an einem beliebigen Planmäßigen Handelstag während der Beobachtungsperiode der offizielle Schlussstand einer beliebigen Aktie] unter der Unteren Barriere_(i) notiert [oder dieser

$$[[\textit{insert specified denomination}] * \text{MIN} ((\textit{insert percentage}) \text{ per cent.}; [\text{Participation} *](\text{Final Share Level}_{(i)} \text{ of the Worst Performing Share} / [\text{Initial Share Level}][\text{Geared Put Strike}]_{(i)} \text{ of the Worst Performing Share}))]$$

$$[[\textit{insert specified denomination}] * \text{MIN} ((\textit{insert percentage}) \text{ per cent.}; [\text{Participation} *](\text{Final Share Level}_{(i)} \text{ of the Worst Performing Share} / [\text{Initial Share Level}][\text{Geared Put Strike}]_{(i)} \text{ of the Worst Performing Share}))]$$

$$[[\textit{insert specified denomination}] * ((\textit{insert percentage}) \text{ per cent.} - \text{MAX} (0; [\textit{insert percentage}] - (\text{Final Share Level}_{(i)} \text{ of the Worst Performing Share} / [\text{Initial Share Level}][\text{Geared Put Strike}]_{(i)} \text{ of the Worst Performing Share})))]$$

[corresponding to *[insert description of formula].*]

[Cash Fraction (if any)

and in addition, the Holder will receive a physical delivery of the Worst Performing Share as further determined below in accordance with the provisions relating to the Physical Settlement.]]

"

21. On pages 364 of the Base Prospectus, the definition of "Initial Share Level" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Initial Share Level" means the [lowest][highest][average] Official Closing Level of the Share on the following dates: [insert relevant dates].]

"

22. On page 560 of the Base Prospectus, the first paragraph below the headline "§4 (Redemption. Extraordinary Event)"

entsprochen] hat, wird der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag pro Wertpapier gemäß der folgenden Formel berechnet:

$$[[\textit{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN} ([\text{Prozentsatz einfügen}] \%; [\text{Partizipation} *](\text{Finaler aktienkurs}_{(i)} \text{ der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung} / [\text{Anfänglicher Aktienkurs}][\text{Geared Put Strike}]_{(i)} \text{ der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung}))]$$

$$[[\textit{Nennbetrag einfügen}] * \text{MIN} ([\text{Prozentsatz einfügen}] \%; [\text{Partizipation} *](\text{Finaler Aktienkurs}_{(i)} \text{ der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung} / [\text{Anfänglicher Aktienkurs}][\text{Geared Put Strike}]_{(i)} \text{ der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung}))]$$

$$[[\textit{Nennbetrag einfügen}] * ((\text{Prozentsatz einfügen}] \% - \text{MAX} (0; [\text{Prozentsatz einfügen}] \% - (\text{Finaler Aktienkurs}_{(i)} \text{ der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung} / [\text{Anfänglicher Aktienkurs}][\text{Geared Put Strike}]_{(i)} \text{ der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung})))]$$

[dies entspricht *[Beschreibung der Formel einfügen].*]

[Barbruchteil (soweit vorhanden)

und zusätzlich erhält der Gläubiger eine physische Lieferung der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung wie nachfolgend in Übereinstimmung mit den Vorschriften hinsichtlich der Physischen Lieferung näher beschrieben.]]

"

21. Auf Seiten 364 des Basisprospekts wird die Definitionen von "Anfänglicher Aktienkurs" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Anfänglicher Aktienkurs" den [niedrigsten][höchsten][Durchschnittswert der] Offiziellen Schlusskurs[e] der Aktie an den folgenden Tagen bezeichnet: [maßgebliche Tage einfügen].]

"

22. Auf Seite 560 des Basisprospekts wird der erste Absatz unter der Überschrift "§4 (Rückzahlung. Außerordentliches

shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(1) *Redemption*. The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise[,] [or] a [Stop Loss Event][Knock Out Event] [Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call].

"

23. On page 579 of the Base Prospectus, the definition of "Rebalance Multiplier" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Rebalance Multiplier" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Rebalance Multiplier]** [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,.[.]

[Thereafter the Rebalance Multiplier will be calculated by the Determination Agent [on each day (except Saturday and Sunday)][on each Scheduled Trading Day] as well as after each occurrence of a Reset Event (each, a **"Rebalance Event"**) and corresponds to the difference between the Rebalance Multiplier_{unadjusted} minus the Rebalance Factor.

The Rebalance Multiplier so calculated shall be rounded to the next decimal place specified in the Table under Rebalance Multiplier Rounding.

Ereignis)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers[,] [oder] aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung][oder aufgrund einer Rebalance Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach § 4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung] [oder einer Rebalance Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag]].

"

23. Auf Seite 579 des Basisprospekts wird die Definition von "Rebalance Bezugsverhältnis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Rebalance Bezugsverhältnis" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,.[.]

[Danach wird das Rebalance Bezugsverhältnis von der Festlegungsstelle [an jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][an jedem Planmäßigen Handelstag] sowie jeweils bei Eintritt eines Reset Ereignisses neu berechnet (jeweils ein **"Rebalance Ereignis"**) und entspricht jeweils der Differenz aus dem Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst} abzüglich des Rebalance Faktors.

Das so berechnete Rebalance Bezugsverhältnis wird auf die nächste in der Tabelle unter Rundung des Rebalance

If the value of the Rebalance Multiplier so calculated is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Rebalance Call**"). Following a Rebalance Call the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.

"Rebalance Multiplier_{unadjusted}" means initially on the Initial Calculation Date the initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter:]

- (i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on each [Scheduled Trading Day][day (except Saturday and Sunday)] in accordance with the following formula:

(Security Value_{previous} x Target Leverage Factor) / [(Share Level_{previous} [- Dividend]);
or

- (ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier_[unadjusted] under (ii) shall be the Security Value which has been newly calculated due to a Reset Event.]

["Rebalance Multiplier_{previous}" means (i) if no Reset Event has occurred, the Rebalance Multiplier applicable on the immediately preceding day (except Saturday and Sunday) or (ii) if a Reset Event has occurred, the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of such Reset Event.

Bezugsverhältnisses festgelegte
Dezimalstelle gerundet.

Falls der Wert des so berechneten Rebalance Bezugsverhältnisses unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Rebalance Kündigung**"). Nach einer Rebalance Kündigung werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst} bezeichnet anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach:]

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an jedem [Planmäßigen Handelstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)] wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebelfaktor) / [(Aktien-Kurs_{vorangehend} [- Dividende]); oder

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses_[unangepasst] unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

["Rebalance Bezugsverhältnis_{vorangehend}" bezeichnet (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, das Rebalance Bezugsverhältnis am unmittelbar vorangegangenen Tag (außer Samstag und Sonntag) oder (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, das unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare Rebalance Bezugsverhältnis).

"Rebalance Factor" means a value calculated by the Determination Agent as follows:

$$\frac{\text{Target Leverage Factor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Multiplier}_{\text{unadjusted}} - \text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}|}{\text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}}$$

"Rebalance Spread" means initially on the Initial Calculation Date a percentage that corresponds to the initial Rebalance Spread specified in the table (the "Initial Rebalance Spread").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) pursuant to §315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Rebalance Spread, including the Initial Rebalance Spread, within the range (deviation (+) or (-)), as specified in the Table.

Any determination of the Rebalance Spread will be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"

24. On pages 600-601 of the Base Prospectus, in the table under the Heading "in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:", next to the column "Target Leverage Factor", the following new columns shall be inserted:

"

[in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:

Initial Rebalance Spread <i>Anfänglicher Rebalance Spread</i>	Maximum adjustment of the Rebalance Spread Downwards / Upwards <i>Maximale Anpassung des Rebalance Spreads</i> <i>Nach unten / Nach oben</i>	Rebalance Multiplier Rounding <i>Rundung des Rebalance Bezugsverhältnisses</i>
[•]	[•]	[•]

"

"Rebalance Faktor" entspricht einem Wert, der von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Target Hebelfaktor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{unangepasst}} - \text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}|}{\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}}$$

"Rebalance Spread" bezeichnet einen Prozentsatz, der anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Rebalance Spread entspricht (der "Anfängliche Rebalance Spread").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Rebalance Spread einschließlich des Anfänglichen Rebalance Spreads nach ihrem billigen Ermessen gemäß §315 BGB innerhalb einer in der Tabelle bestimmten Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Rebalance Spreads wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.]

"

24. Auf den Seiten 600-601 des Basisprospekts werden in der Tabelle unter der Überschrift "Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:" neben der Spalte "Target Hebelfaktor" die folgenden neuen Spalten eingefügt:

"

25. On page 657 of the Base Prospectus, the first paragraph below the headline "**§4 (Redemption. Extraordinary Event)**" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(1) *Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise[,] [or] a [Stop Loss Event][Knock Out Event] [Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call].

"

26. On page 672 of the Base Prospectus, the definition of "**Rebalance Multiplier**" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Rebalance Multiplier" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] [*insert initial Rebalance Multiplier*] [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,][.]

[Thereafter the Rebalance Multiplier will be calculated by the Determination Agent [on each day (except Saturday and Sunday)][on each Scheduled Trading Day] as well as after each occurrence of a Reset Event (each, a "**Rebalance Event**") and corresponds to the difference between the Rebalance Multiplier_{unadjusted} minus the Rebalance Factor.

25. Auf Seite 657 des Basisprospekts wird der erste Absatz unter der Überschrift "**§4 (Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)**" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(1) *Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers[,] [oder] aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung][oder aufgrund einer Rebalance Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung] [oder einer Rebalance Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag]].

"

26. Auf Seite 672 des Basisprospekts wird die Definition von "**Rebalance Bezugsverhältnis**" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Rebalance Bezugsverhältnis" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,][.]

[Danach wird das Rebalance Bezugsverhältnis von der Festlegungsstelle [an jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][an jedem Planmäßigen Handelstag] sowie jeweils bei Eintritt eines Reset Ereignisses neu berechnet (jeweils ein "**Rebalance Ereignis**") und entspricht jeweils der Differenz aus dem Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst} abzüglich des Rebalance Faktors.

The Rebalance Multiplier so calculated shall be rounded to the next decimal place specified in the Table under Rebalance Multiplier Rounding.

If the value of the Rebalance Multiplier so calculated is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Rebalance Call**"). Following a Rebalance Call the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.

"Rebalance Multiplier_{unadjusted}" means initially on the Initial Calculation Date the initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter:]

- (i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on each [Scheduled Trading Day][day (except Saturday and Sunday)] in accordance with the following formula:

- (a) if the day is not a Rollover Effective Date:

(Security Value_{previous} x Target Leverage Factor) / Future Price_{previous}; Or

- (b) if the day is a Rollover Effective Date:

(Security Value_{previous} x Target Leverage Factor) / (Future Price_{previous} – Rollover Spread); or

- (ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier_[unadjusted] under (ii) shall be the Security Value which has been newly calculated due to a Reset Event.]

["Rebalance Multiplier_{previous}" means (i) if no Reset Event has occurred, the Rebalance

Das so berechnete Rebalance Bezugsverhältnis wird auf die nächste in der Tabelle unter Rundung des Rebalance Bezugsverhältnisses festgelegte Dezimalstelle gerundet.

Falls der Wert des so berechneten Rebalance Bezugsverhältnisses unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Rebalance Kündigung**"). Nach einer Rebalance Kündigung werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst} bezeichnet anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach:]

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an jedem [Planmäßigen Handelstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)] wie folgt berechnet wird:

- (a) falls der Tag kein RolloverStichtag ist:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebelfaktor) / Future-Preis_{vorangehend}; oder

- (b) falls der Tag ein RolloverStichtag ist:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebelfaktor) / (Future-Preis_{vorangehend} – Rollover-Anpassungssatz); oder

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses_[unangepasst] unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

["Rebalance Bezugsverhältnis_{vorangehend}" bezeichnet (i) falls kein Reset Ereignis

Multiplier applicable on the immediately preceding day (except Saturday and Sunday) or (ii) if a Reset Event has occurred, the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of such Reset Event.

"**Rebalance Factor**" means a value calculated by the Determination Agent as follows:

$$\frac{\text{Target Leverage Factor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Multiplier}_{\text{unadjusted}} - \text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}|}{\text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}}$$

"**Rebalance Spread**" means initially on the Initial Calculation Date a percentage that corresponds to the initial Rebalance Spread specified in the table (the "**Initial Rebalance Spread**").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) pursuant to §315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Rebalance Spread, including the Initial Rebalance Spread, within the range (deviation (+) or (-)), as specified in the Table.

Any determination of the Rebalance Spread will be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"

27. On pages 682-683 of the Base Prospectus, in the table under the Heading "in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:", next to the column "Target Leverage Factor", the following new columns shall be inserted:

"

**[in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:**

Initial Rebalance Spread <i>Anfänglicher Rebalance Spread</i>	Maximum adjustment of the Rebalance Spread Downwards / Upwards <i>Maximale Anpassung des Rebalance Spreads</i> <i>Nach unten / Nach oben</i>	Rebalance Multiplier Rounding <i>Rundung des Rebalance Bezugsverhältnisses</i>	
--	---	---	--

eingetreten ist, das Rebalance Bezugsverhältnis am unmittelbar vorangegangenen Tag (außer Samstag und Sonntag) oder (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, das unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare Rebalance Bezugsverhältnis).

"**Rebalance Faktor**" entspricht einem Wert, der von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Target Hebelfaktor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{unangepasst}} - \text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}|}{\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}}$$

"**Rebalance Spread**" bezeichnet einen Prozentsatz, der anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Rebalance Spread entspricht (der "**Anfängliche Rebalance Spread**").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Rebalance Spread einschließlich des Anfänglichen Rebalance Spreads nach ihrem billigen Ermessen gemäß §315 BGB innerhalb einer in der Tabelle bestimmten Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Rebalance Spreads wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.]

"

27. Auf den Seiten 682-683 des Basisprospekts werden in der Tabelle unter der Überschrift "Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:" neben der Spalte "Target Hebelfaktor" die folgenden neuen Spalten eingefügt:

"

[•]	[•]	[•]	
-----	-----	-----	--

"

28. On page 743 of the Base Prospectus, the first paragraph below the headline "§4 (Redemption. Extraordinary Event)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(1) *Redemption*. The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise[,] [or] a [Stop Loss Event][Knock Out Event] [Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call].

"

29. On page 766 of the Base Prospectus, the definition of "Rebalance Multiplier" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["**Rebalance Multiplier**" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Rebalance Multiplier]** [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,][.]

[Thereafter the Rebalance Multiplier will be calculated by the Determination Agent [on each day (except Saturday and Sunday)][on each Scheduled Trading Day] as well as after each occurrence of a Reset Event (each, a "**Rebalance Event**") and corresponds to the difference between the Rebalance

"

28. Auf Seite 743 des Basisprospekts wird der erste Absatz unter der Überschrift "§4 (Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers[,] [oder] aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung][oder aufgrund einer Rebalance Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung] [oder einer Rebalance Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag]].

"

29. Auf Seite 766 des Basisprospekts wird die Definition von "Rebalance Bezugsverhältnis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["**Rebalance Bezugsverhältnis**" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,][.]

[Danach wird das Rebalance Bezugsverhältnis von der Festlegungsstelle [an jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][an jedem Planmäßigen Handelstag] sowie jeweils bei Eintritt eines Reset Ereignisses neu berechnet (jeweils ein "**Rebalance Ereignis**") und entspricht jeweils

Multiplier_{unadjusted} minus the Rebalance Factor.

The Rebalance Multiplier so calculated shall be rounded to the next decimal place specified in the Table under Rebalance Multiplier Rounding.

If the value of the Rebalance Multiplier so calculated is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Rebalance Call**"). Following a Rebalance Call the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.

"Rebalance Multiplier_{unadjusted}" means initially on the Initial Calculation Date the initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter:]

- (i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on each [Scheduled Trading Day][day (except Saturday and Sunday)] in accordance with the following formula:

(Security Value_{previous} x Target Leverage Factor) / (ETF-Share Level_{previous} – Distribution); or

- (ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier_[unadjusted] under (ii) shall be the Security Value which has been newly calculated due to a Reset Event.]

["Rebalance Multiplier_{previous}"] means (i) if no Reset Event has occurred, the Rebalance Multiplier applicable on the immediately preceding day (except Saturday and Sunday) or (ii) if a Reset Event has occurred, the

der Differenz aus dem Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst} abzüglich des Rebalance Faktors.

Das so berechnete Rebalance Bezugsverhältnis wird auf die nächste in der Tabelle unter Rundung des Rebalance Bezugsverhältnisses festgelegte Dezimalstelle gerundet.

Falls der Wert des so berechneten Rebalance Bezugsverhältnisses unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Rebalance Kündigung**"). Nach einer Rebalance Kündigung werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst} bezeichnet anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach:]

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an jedem [Planmäßigen Handelstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)] wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebelfaktor) / (ETF-Anteils-Kurs_{vorangehend} – Ausschüttung); oder

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses_[unangepasst] unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

["Rebalance Bezugsverhältnis_{vorangehend}"] bezeichnet (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, das Rebalance Bezugsverhältnis am unmittelbar vorangegangenen Tag (außer Samstag und Sonntag) oder (ii) falls ein Reset Ereignis

Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of such Reset Event.

"**Rebalance Factor**" means a value calculated by the Determination Agent as follows:

$$\frac{\text{Target Leverage Factor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Multiplier}_{\text{unadjusted}} - \text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}|}{\text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}}$$

"**Rebalance Spread**" means initially on the Initial Calculation Date a percentage that corresponds to the initial Rebalance Spread specified in the table (the "**Initial Rebalance Spread**").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) pursuant to §315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Rebalance Spread, including the Initial Rebalance Spread, within the range (deviation (+) or (-)), as specified in the Table.

Any determination of the Rebalance Spread will be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"

30. On pages 782-783 of the Base Prospectus, in the table under the Heading "in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:", next to the column "Target Leverage Factor", the following new columns shall be inserted:

"

**[in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:**

Initial Rebalance Spread <i>Anfänglicher Rebalance Spread</i>	Maximum adjustment of the Rebalance Spread Downwards / Upwards <i>Maximale Anpassung des Rebalance Spreads</i> <i>Nach unten / Nach oben</i>	Rebalance Multiplier Rounding <i>Rundung des Rebalance Bezugsverhältnisses</i>	
[•]	[•]	[•]	

"

eingetreten ist, das unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare Rebalance Bezugsverhältnis).

"**Rebalance Faktor**" entspricht einem Wert, der von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Target Hebelfaktor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{unangepasst}} - \text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}|}{\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}}$$

"**Rebalance Spread**" bezeichnet einen Prozentsatz, der anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Rebalance Spread entspricht (der "**Anfängliche Rebalance Spread**").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Rebalance Spread einschließlich des Anfänglichen Rebalance Spreads nach ihrem billigen Ermessen gemäß §315 BGB innerhalb einer in der Tabelle bestimmten Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Rebalance Spreads wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.]

"

30. Auf den Seiten 782-783 des Basisprospekts werden in der Tabelle unter der Überschrift "Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:" neben der Spalte "Target Hebelfaktor" die folgenden neuen Spalten eingefügt:

"

31. On page 830 of the Base Prospectus, the first paragraph below the headline "§4 (Redemption. Extraordinary Event)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(1) *Redemption*. The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise[,] [or] a [Stop Loss Event][Knock Out Event] [Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date (as defined in § 4a below) at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event [Termination][Call]] [or a Rebalance Call].

"

32. On page 847 of the Base Prospectus, the definition of "Rebalance Multiplier" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["**Rebalance Multiplier**" means initially [on][up to] the [First Trading Date][Initial Calculation Date] **[insert initial Rebalance Multiplier]** [the initial Rebalance Multiplier specified in the Table] and thereafter,][.]

[Thereafter the Rebalance Multiplier will be calculated by the Determination Agent [on each day (except Saturday and Sunday)][on each Scheduled Trading Day] as well as after each occurrence of a Reset Event (each, a "**Rebalance Event**") and corresponds to the difference between the Rebalance Multiplier_{unadjusted} minus the Rebalance Factor.

31. Auf Seite 830 des Basisprospekts wird der erste Absatz unter der Überschrift "§4 (Rückzahlung. Außerordentliches Ereignis)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(1) *Rückzahlung*. Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers[,] [oder] aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung][oder aufgrund einer Rebalance Kündigung] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend in § 4a definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis [Beendigung][Kündigung] [oder einer Rebalance Kündigung] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag]].

"

32. Auf Seite 847 des Basisprospekts wird die Definition von "Rebalance Bezugsverhältnis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["**Rebalance Bezugsverhältnis**" bezeichnet anfänglich [am][bis zum] [Ersten Handelstag][Anfänglichen Berechnungstag] [anfängliches Rebalance Bezugsverhältnis einfügen] [das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis] und danach,][.]

[Danach wird das Rebalance Bezugsverhältnis von der Festlegungsstelle [an jedem Tag (außer Samstag und Sonntag)][an jedem Planmäßigen Handelstag] sowie jeweils bei Eintritt eines Reset Ereignisses neu berechnet (jeweils ein "**Rebalance Ereignis**") und entspricht jeweils der Differenz aus dem Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst} abzüglich des Rebalance Faktors.

The Rebalance Multiplier so calculated shall be rounded to the next decimal place specified in the Table under Rebalance Multiplier Rounding.

If the value of the Rebalance Multiplier so calculated is lower than or equal to zero, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Rebalance Call**"). Following a Rebalance Call the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount.

"Rebalance Multiplier_{unadjusted}" means initially on the Initial Calculation Date the initial Rebalance Multiplier specified in the Table and thereafter:]

- (i) if a Reset Event has not occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent on each [Scheduled Trading Day][day (except Saturday and Sunday)] in accordance with the following formula:

(Security Value_{previous} x Target Leverage Factor) / Bond Level_{previous}; Or

- (ii) if a Reset Event has occurred, a multiplier calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

(Security Value x Target Leverage Factor) / Hedging Value.

For the avoidance of doubt, the Security Value used for the calculation of the Rebalance Multiplier_[unadjusted] under (ii) shall be the Security Value which has been newly calculated due to a Reset Event.]

["Rebalance Multiplier_{previous}" means (i) if no Reset Event has occurred, the Rebalance Multiplier applicable on the immediately preceding day (except Saturday and Sunday) or (ii) if a Reset Event has occurred, the Rebalance Multiplier last applicable before the occurrence of such Reset Event.

Das so berechnete Rebalance Bezugsverhältnis wird auf die nächste in der Tabelle unter Rundung des Rebalance Bezugsverhältnisses festgelegte Dezimalstelle gerundet.

Falls der Wert des so berechneten Rebalance Bezugsverhältnisses unter null liegt oder null entspricht, steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Rebalance Kündigung**"). Nach einer Rebalance Kündigung werden die Wertpapiere am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt.

Rebalance Bezugsverhältnis_{unangepasst}" bezeichnet anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag das in der Tabelle festgelegte anfängliche Rebalance Bezugsverhältnis und danach:]

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle an jedem [Planmäßigen Handelstag][Tag (außer Samstag und Sonntag)] wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert_{vorangehend} x Target Hebelfaktor) / Anleihe-Stand_{vorangehend}; oder

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, ein Bezugsverhältnis, welches von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

(Wertpapierwert x Target Hebelfaktor) / Hedging-Wert.

Zur Klarstellung: Der Wertpapierwert, der in der Berechnung des Rebalance Bezugsverhältnisses_[unangepasst] unter (ii) verwendet wird ist derjenige Wertpapierwert, der aufgrund eines Reset Ereignisses neu berechnet wird.]

["Rebalance Bezugsverhältnis_{vorangehend}" bezeichnet (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, das Rebalance Bezugsverhältnis am unmittelbar vorangegangenen Tag (außer Samstag und Sonntag) oder (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, das unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbare Rebalance Bezugsverhältnis).

"Rebalance Factor" means a value calculated by the Determination Agent as follows:

$$\frac{\text{Target Leverage Factor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Multiplier}_{\text{unadjusted}} - \text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}|}{\text{Rebalance Multiplier}_{\text{previous}}}$$

"Rebalance Spread" means initially on the Initial Calculation Date a percentage that corresponds to the initial Rebalance Spread specified in the table (the "Initial Rebalance Spread").

Thereafter the Issuer may adjust, in its reasonable discretion (*billiges Ermessen*) pursuant to §315 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith, the Rebalance Spread, including the Initial Rebalance Spread, within the range (deviation (+) or (-)), as specified in the Table.

Any determination of the Rebalance Spread will be notified to the Holders in accordance with §12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"

33. On pages 865-866 of the Base Prospectus, in the table under the Heading "in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:", next to the column "Target Leverage Factor", the following new columns shall be inserted:

"

**[in case of multi-issuances of Factor Warrants insert:
Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:**

Initial Rebalance Spread <i>Anfänglicher Rebalance Spread</i>	Maximum adjustment of the Rebalance Spread Downwards / Upwards <i>Maximale Anpassung des Rebalance Spreads</i> <i>Nach unten / Nach oben</i>	Rebalance Multiplier Rounding <i>Rundung des Rebalance Bezugsverhältnisses</i>
[.]	[.]	[.]

"

"Rebalance Faktor" entspricht einem Wert, der von der Festlegungsstelle wie folgt berechnet wird:

$$\frac{\text{Target Hebelfaktor} \times \text{Rebalance Spread} \times |\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{unangepasst}} - \text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}|}{\text{Rebalance Bezugsverhältnis}_{\text{vorangehend}}}$$

"Rebalance Spread" bezeichnet einen Prozentsatz, der anfänglich am Anfänglichen Berechnungstag dem in der Tabelle festgelegten anfänglichen Rebalance Spread entspricht (der "Anfängliche Rebalance Spread").

Danach ist die Emittentin berechtigt, den Rebalance Spread einschließlich des Anfänglichen Rebalance Spreads nach ihrem billigen Ermessen gemäß §315 BGB innerhalb einer in der Tabelle bestimmten Bandbreite (Abweichungen (+) oder (-)) unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben anzupassen.

Jede Festlegung des Rebalance Spreads wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß §12 unverzüglich nach seiner Feststellung mitgeteilt.]

"

33. Auf den Seiten 865-866 des Basisprospekts werden in der Tabelle unter der Überschrift "Im Fall von Multi-Emissionen von Faktor-Optionsscheinen einfügen:" neben der Spalte "Target Hebelfaktor" die folgenden neuen Spalten eingefügt:

"

**ADDRESS LIST
ADRESSENLISTE**

**REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**
25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

**REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY B.V.**
Luna Arena
Herikerbergweg 238
1101 CM Amsterdam
The Netherlands

**REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY EUROPE SE**
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany