

Supplement No. 7 dated 6 March 2025 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 5 July 2024 as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4, Supplement No. 5 and Supplement No. 6 (as defined below).

Nachtrag Nr. 7 vom 6. März 2025 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 5. Juli 2024 wie durch den Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4, Nachtrag Nr. 5 und Nachtrag Nr. 6 (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. 7 (the "**Supplement No. 7**") 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 index linked securities in the English language dated 5 July 2024 and (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 5 July 2024 (together, the "**Original Base Prospectus**"), (iii) the supplement no. 1 dated 23 August 2024 (the "**Supplement No. 1**"), (iv) the supplement no. 2 dated 10 October 2024 (the "**Supplement No. 2**"), (v) the supplement no. 3 dated 25 October 2024 (the "**Supplement No. 3**"), (vi) the supplement no. 4 dated 13 November 2024 (the "**Supplement No. 4**"), (vii) the supplement no. 5 dated 28 November 2024 (the "**Supplement No. 5**") and (viii) the supplement no. 6 dated 29 January 2025 (the

Dieser Nachtrag Nr. 7 (der "**Nachtrag Nr. 7**") 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 indexbezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 5. Juli 2024 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 5. Juli 2024 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 23. August 2024 (der "**Nachtrag Nr. 1**"), (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 10. Oktober 2024 (der "**Nachtrag Nr. 2**"), (v) dem Nachtrag Nr. 3 vom 25. Oktober 2024 (der "**Nachtrag Nr. 3**"), (vi) dem Nachtrag Nr. 4 vom 13. November 2024 (der "**Nachtrag Nr. 4**"), (vii) dem Nachtrag Nr. 5 vom 28. November 2024 (der "**Nachtrag Nr. 5**") und

"**Supplement No. 6**" and together with Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4 and Supplement No. 5, 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. 7 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 Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Republic of France ("**France**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Italy ("**Italy**"), the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 7 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. 7 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. 7. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by the Existing Supplements and this Supplement No. 7.

The Original Base Prospectus, the Existing Supplements and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 7 and the documents incorporated by reference by this Supplement No. 7 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers

(viii) dem Nachtrag Nr. 6 vom 29. Januar 2025 (der "**Nachtrag Nr. 6**" und, zusammen mit Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4 und Nachtrag Nr. 5, 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. 7 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. 7 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. 7 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. 7 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 7 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch die Bestehenden Nachträge und diesen Nachtrag Nr. 7.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 7, sowie die durch diesen Nachtrag Nr. 7 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>

(<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. 7 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 11 March 2025. 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. 7, 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.

und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 7 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. 7 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 11. März 2025. 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. 7 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	39
ADRESSENLISTE	39

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 7 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. 7, 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 717 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 7, 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

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 7 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. 7, 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 717 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 7, der Ursprüngliche Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge, noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten

Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 7, 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.

nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 7, 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.

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 26 et seqq. in the Original Base Prospectus).

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.

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 26 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

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. 7.

1. This Supplement No. 7 incorporates by reference (i) the Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025 (the "Second 2024 Registration Document Supplement"), (ii) the Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025 (the "Third 2024 Registration Document Supplement") and (iii) the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 107-125 of the Base Prospectus.

2. The following documents 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 107 of the Base Prospectus as Items 1 and 2 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

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. 7 fällt bzw. nach dem Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 7 liegt.

1. Durch diesen Nachtrag Nr. 7 werden (i) der Zweite Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 3. März 2025 (der "Zweite 2024 Registrierungsformularnachtrag") (Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025), (ii) der Dritte Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 4. März 2025 (der "Dritte 2024 Registrierungsformularnachtrag") (Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025) und (iii) der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 107-125 des Basisprospekts zu lesen.

2. Die folgenden Dokumente sind als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registierungsformular" auf Seite 107 des Basisprospekts als Punkte 1 und 2 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025 (the "**Second 2024 Registration Document Supplement**").

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/3a4a720c-09e3-4f68-a8be-08ba0d328393>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-25
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	26
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	27
Part F – Amendments to the "Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2023" section	28

No document incorporated by reference into the Second 2024 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025 (the "**Third 2024 Registration Document Supplement**").

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/67ce4f61-44cb-4159-be60-eadb439af966>

Part A – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	4
--	---

No document incorporated by reference into the Third 2024 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

Zweiter Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 3. März 2025 (der "**Zweite 2024 Registrierungsformular Nachtrag**").

(Second Supplement to the 2024 Registration Document dated 3 March 2025).

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/3a4a720c-09e3-4f68-a8be-08ba0d328393>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-25
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	26
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	27
Part F – Amendments to the "Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2023" section	28

Keines der in den Zweiten 2024 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

Dritter Nachtrag zum 2024 Registrierungsformular vom 4. März 2025 (der "**Dritte 2024 Registrierungsformular Nachtrag**").

(Third Supplement to the 2024 Registration Document dated 4 March 2025).

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/67ce4f61-44cb-4159-be60-eadb439af966>

Part A – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	4
--	---

Keines der in den Dritten 2024 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

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 110, 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 2024

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/4bf1a309-5dea-4b8c-bf54-62ea9b32a4b8>

Business	5-12
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	25-54
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (excluding the table on page 55)	55-75
Financial Statements and Supplementary Data	76-150
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	76-77
Consolidated Income Statement	78
Consolidated Comprehensive Income Statement	78
Consolidated Balance Sheet	79
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	80
Consolidated Cash Flow Statement	81
Notes to Consolidated Financial Statements	82-147
Financial Data Supplement (Unaudited)	148-150

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 110 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 2024 endende Geschäftsjahr
(Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2024)

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/4bf1a309-5dea-4b8c-bf54-62ea9b32a4b8>

Business	5-12
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	25-54
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (ausgenommen die Tabelle auf Seite 55)	55-75
Financial Statements and Supplementary Data	76-150
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	76-77
Consolidated Income Statement	78
Consolidated Comprehensive Income Statement	78
Consolidated Balance Sheet	79
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	80
Consolidated Cash Flow Statement	81
Notes to Consolidated Financial Statements	82-147
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 Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	154-155	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	154-155
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	155	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	155
Executive Compensation	155	Executive Compensation	155
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	155	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	155
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	155	Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	155
Principal Accountant Fees and Services	155	Principal Accountant Fees and Services	155
Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>excluding the paragraph headed "Exhibit Index"</i>)	155-158	Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"</i>)	155-158
Form 10-K Summary	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 2024 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

4. On page 27 of the Original Base Prospectus, the section "I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor" shall be

Keines der in den Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

4. Auf Seite 27 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt "I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und

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

"

In addition to the Risk Factors set out in the specific categories below, Risk Factors relating to Morgan Stanley, MSIP, MSBV and MSESE shall be incorporated by reference into the Base Prospectus from the risk factors on pages 1-21 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement on pages 7-17) as specified in the categories below and as set out below under "General Information – Incorporation by Reference":

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 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

die Garantin" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Zusätzlich zu den in den untenstehenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren, werden die Risikofaktoren bezüglich Morgan Stanley, MSIP, MSBV und MSESE in Form des Verweises aus den in den nachfolgenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren auf den Seiten 1-21 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den **Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag auf den Seiten 7-17 nachgetragen)** in den Basisprospekt, wie nachfolgend und unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" dargelegt, einbezogen:

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 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

investment.

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." (2024 Registration Document, page 1-2; Second 2024 Registration Document Supplement, page 7);
- "Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley's results of operations." (2024 Registration Document, page 2; Second 2024 Registration Document Supplement, page 8);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2024 Registration Document, page 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2024 Registration Document, page 2-3; Second 2024 Registration Document Supplement, page 8);
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2024 Registration Document, page 3);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations." (2024 Registration Document, page 3; Second 2024 Registration Document Supplement, page 9);
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets

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

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." (2024 Registrierungsformular, Seite 1-2; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 7);
- "Significant changes to interest rates could adversely affect Morgan Stanley's results of operations." (2024 Registrierungsformular, Seite 2; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 8);
- "Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses." (2024 Registrierungsformular, Seite 2);
- "Morgan Stanley is exposed to the risk that third-parties that are indebted to it will not perform their obligations." (2024 Registrierungsformular, Seite 2-3; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 8);
- "A default by a large financial institution could adversely affect financial markets." (2024 Registrierungsformular, Seite 3);
- "Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations." (2024 Registrierungsformular, Seite 3; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9);
- "Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets

depend on its credit ratings." (2024 Registration Document, page 3-4);

- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2024 Registration Document, page 4; Second 2024 Registration Document Supplement, page 9); 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." (2024 Registration Document, page 4).

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." (2024 Registration Document, page 5-6; Second 2024 Registration Document Supplement, page 9-10);
- "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." (2024 Registration Document, page 6-7; Second 2024 Registration Document Supplement, page 11-12);
- "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

depend on its credit ratings." (2024 Registrierungsformular, Seite 3-4);

- "Morgan Stanley is a holding company and depends on payments from Morgan Stanley's subsidiaries." (2024 Registrierungsformular, Seite 4; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9); 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." (2024 Registrierungsformular, Seite 4).

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." (2024 Registrierungsformular, Seite 5-6; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 9-10);
- "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." (2024 Registrierungsformular, Seite 6-7; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 11-12);
- "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." (2024 Registration Document, page 7-8; Second 2024 Registration Document Supplement, page 12-13); 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 (2024 Registration Document, page 8-9; Second 2024 Registration Document Supplement, page 13).

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." (2024 Registration Document, page 10; Second 2024 Registration Document Supplement, page 14);
- "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." (2024 Registration Document, page 10-11; Second 2024 Registration Document Supplement, page 14-15);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements." (2024 Registration Document, page 11-12; Second 2024 Registration Document Supplement, page 15-16);
- "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." (2024

risk, which could result in unexpected losses." (2024 Registrierungsformular, Seite 7-8; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 12-13); 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 (2024 Registrierungsformular, Seite 8-9; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 13).

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." (2024 Registrierungsformular, Seite 10; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 14);
- "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." (2024 Registrierungsformular, Seite 10-11; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 14-15);
- "Morgan Stanley may be prevented from paying dividends or taking other capital actions because of regulatory constraints or revised regulatory capital requirements." (2024 Registrierungsformular, Seite 11-12; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 15-16);
- "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." (2024

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 reserves." (2024 Registration Document, page 12-13); and
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation." (2024 Registration Document, page 13).

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." (2024 Registration Document, page 13-14; Second 2024 Registration Document Supplement, page 16);
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2024 Registration Document, page 14);
- "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." (2024 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." (2024 Registration Document, page 14-15; Second 2024 Registration Document Supplement, page 16-17); and
- "Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from acquisitions, divestitures, joint ventures, partnerships, minority

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." (2024 Registrierungsformular, Seite 12-13); und
- "A failure to address conflicts of interest appropriately could adversely affect Morgan Stanley's businesses and reputation." (2024 Registrierungsformular, Seite 13).

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." (2024 Registrierungsformular, Seite 13-14; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 16);
- "Automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition." (2024 Registrierungsformular, Seite 14);
- "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." (2024 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." (2024 Registrierungsformular, Seite 14-15; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 16-17); 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." (2024 Registration Document, page 15; Second 2024 Registration Document Supplement, page 17).

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." (2024 Registration Document, page 16);
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands." (2024 Registration Document, page 16);
- "There are substantial inter-relationships between MSIP plc¹, MSESE and other Morgan Stanley Group companies." (2024 Registration Document, page 16-17);
- "No guarantee." (2024 Registration Document, page 17);
- "Powers under the Banking Act 2009." (2024 Registration Document, page 17-18);
- "Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power." (2024 Registration Document, page 18);
- "Other powers." (2024 Registration Document, page 18-19);
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort." (2024 Registration Document, page 19); and
- "Risks in relation to the exercise of potential resolution powers under German/EU law." (2024 Registration Document, page 19-21).

stakes or strategic alliances, and certain acquisitions may subject its business to new or increased risk." (2024 Registrierungsformular, Seite 15; Zweiter 2024 Registrierungsformularnachtrag, Seite 17).

6. Risks relating to MSIP, MSBV and MSESE

bestehend aus den Risikofaktoren:

- "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." (2024 Registrierungsformular, Seite 16);
- "Risks relating to insolvency proceedings in the Netherlands." (2024 Registrierungsformular, Seite 16);
- "There are substantial inter-relationships between MSI plc¹, MSESE and other Morgan Stanley Group companies." (2024 Registrierungsformular, Seite 16-17);
- "No guarantee." (2024 Registrierungsformular, Seite 17);
- "Powers under the Banking Act 2009." (2024 Registrierungsformular, Seite 17-18);
- "Write-down and conversion of capital instruments and liabilities power and bail-in power." (2024 Registrierungsformular, Seite 18);
- "Other powers." (2024 Registrierungsformular, Seite 18-19);
- "Extraordinary public financial support to be used only as a last resort." (2024 Registrierungsformular, Seite 19); und
- "Risks in relation to the exercise of potential resolution powers under German/EU law." (2024 Registrierungsformular, Seite 19-21).

¹ This term has been derived from the 2024 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 2024 Registrierungsformular, welches per Verweis in diesen Basisprospekt einbezogen ist. In Verbindung mit diesem Basisprospekt ist der Begriff als "MSIP" zu lesen.

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 125 and 126 of the Base Prospectus, in the section "Ratings" the first and second paragraph shall be deleted 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 2024 (on page 48), 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 14 February 2025, 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 A (high), with a positive 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 136 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 2024, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

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 125 und 126 des Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der erste und zweite Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Der per Verweis einbezogene Jahresbericht von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr (auf Seite 48) 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 14. Februar 2025 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 A (high), 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 136 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 2024, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan

"

7. On page 137 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 performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since 31 December 2024, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

8. On pages 137 and 138 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 paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" at pages 124-127 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 2024;
- (b) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement) on pages 62-63;

Stanley gekommen.

"

7. Auf Seite 137 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 2024, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften 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 137 und 138 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) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 124-127 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 2024 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im 2024 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 62-63;

- (c) 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*" on pages 89-91 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2023; and
- (d) 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*" on pages 33-35 of MSIP's half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2024;

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 138 and 139 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*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" at pages 124-127 and in the section entitled "*Legal Proceedings*" at page 154 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for

- (c) 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 89-91 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr; und
- (d) 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 33-35 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2024 endenden Sechs-Monats-Zeitraum;

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 138 und 139 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*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 124-127 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 2024 endende

the year ended 31 December 2024; and

Geschäftsjahr; und

- (b) the paragraph entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Legal Proceedings*" of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement) on page 76;

- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Rechtsstreitigkeiten*" im 2024 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 76;

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 financial position or profitability of MSESE.

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.

"

"

10. On pages 139 and 140 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:

10. Auf den Seiten 139 und 140 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"

Morgan Stanley

Morgan Stanley

Save as disclosed in:

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) the paragraphs under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" at pages 124-127 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 2024; and

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 124-127 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 2024 endende Geschäftsjahr; und

- (b) the section entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement and the Third 2024 Registration Document

- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY - 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im 2024 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag und den Dritten 2024

Supplement) on page 55;

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 140 and 141 of the Base Prospectus the section "Conflicts of Interest" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSIP

As set out on page 62 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 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 66 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 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 75 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSESE of its directors

Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 55;

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 140 und 141 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Interessenkonflikte" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Wie auf Seite 62 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 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 66 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 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 75 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSESE gegenüber der Letzteren und

and their private interests and/or other duties.

Morgan Stanley

As set out on page 49 of the 2024 Registration Document (as supplemented by the Second 2024 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 193 and 216 of the Base Prospectus, in each case, the last sentence of the paragraph "References to Principal and, if applicable, Interest]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[References to "interest" shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under §6.]

"

13. On pages 203 and 227 of the Base Prospectus, in each case, §10 [(e)][(f)] shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[(e)][(f)] §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the substitute guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.]

"

14. On page 219 of the Base Prospectus the ultimate paragraph of §6 shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Morgan Stanley

Wie auf Seite 49 des 2024 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2024 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 den Seiten 193 und 216 des Basisprospekts wird jeweils der letzte Satz des Absatzes "Bezugnahmen auf Kapital [und Zinsen]" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[Bezugnahmen auf "Zinsen" schließen, soweit anwendbar, alle nach §6 zahlbaren Zusätzlichen Beträge mit ein.]

"

13. Auf den Seiten 203 und 227 des Basisprospekts wird §10 [(e)][(f)] jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[(e)][(f)] §8 soll als dahingehend geändert gelten, dass es nach der genannten Bestimmung ebenfalls einen Kündigungsgrund darstellt, wenn die Ersatzgarantie nicht mehr gültig oder für die Emittentin bindend oder gegen sie durchsetzbar ist.]

"

14. Auf Seite 219 des Basisprospekts wird der letzte Absatz des §6 in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Notwithstanding anything to the contrary in this section 6, the Issuer, the Guarantor, any paying agent or any other person shall be entitled to withhold or deduct from any payment of principal [and/or interest on the Securities], and shall not be required to pay any additional amounts with respect to any such withholding or deduction, any withholding tax (i) imposed on or in respect of any Security pursuant to FATCA, the laws of the Federal Republic of Germany, the Netherlands or any jurisdiction in which payments on the Securities are made implementing FATCA, or any agreement between the Issuer and any such jurisdiction, the United States or any authority of any of the foregoing entered into for FATCA purposes, or (ii) imposed on or with respect to any "dividend equivalent" payment made pursuant to section 871 or 881 of the United States Internal Revenue Code of 1986, as amended.

"

15. On pages 292 and 293 of the Base Prospectus, sub-sections (1)(a) and (1)(b) below the headline "[insert in case of Securities with an index-linked coupon] shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

(a) Subject to the following provisions of sub-section (2), the Securities shall bear interest on their Specified Denomination at the Rate of Interest (as defined below) from, and including, the Issue Date (the "**Interest Commencement Date**") to, but excluding, the [First] Interest Payment Date (as defined below) (the "**First Interest Period**")[,][and] from, and including, the First Interest Payment Date to, but excluding, the Second Interest Payment Date (as defined below) (the "**Second Interest Period**")[,][and] from, and including, the Second Interest Payment Date to, but excluding, the Third Interest Payment Date (the "**Third Interest Period**")[, **[insert further Interest Periods]** and from, and including, the [Third][•] Interest Payment Date to, but excluding, the Maturity Date (the "**Fourth**][•] **Interest Period**"), each an "**Interest Period**". Interest on the Securities shall be payable in arrear on [the][each]

"

Ungeachtet gegenteiliger Angaben in diesem §6 sind die Emittentin, die Garantin, irgendeine Zahlstelle oder sonstige Person ermächtigt, Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen von Kapital [und/oder Zinsen] in Bezug auf die Wertpapiere vorzunehmen und nicht zur Zahlung zusätzlicher Beträge in Bezug auf jegliche solche Einbehalte oder Abzüge verpflichtet, die (i) von oder in Bezug auf jegliche Wertpapiere gemäß FATCA, gemäß den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder einer anderen Jurisdiktion, in der Zahlungen unter den Wertpapieren vorgenommen werden, zur Umsetzung von FATCA oder gemäß jeglichem Vertrag zwischen der Emittentin und einer anderen solchen Jurisdiktion, den Vereinigten Staaten oder einer Behörde der Vereinigten Staaten oder (ii) von oder in Bezug auf jegliche "dividendenäquivalente" Zahlung gemäß den Abschnitten 871 oder 881 des *United States Internal Revenue Code of 1986*, in der jeweils geltenden Fassung, gemacht werden.

"

15. Auf den Seite 292 und 293 des Basisprospekts werden die Unterabschnitte (1)(a) und (1)(b) unter der Überschrift "[Im Falle von Wertpapieren mit indexbezogener Verzinsung]" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(a) Vorbehaltlich der nachfolgenden Vorschriften in Abschnitt (2), werden die Wertpapiere bezogen auf ihren Nennbetrag vom Begebungstag (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum [Ersten] Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Erste Zinsperiode**")[,][und] vom ersten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum zweiten Zinszahlungstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Zweite Zinsperiode**")[,][und] vom zweiten Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum dritten Zinszahlungstag (ausschließlich) (die "**Dritte Zinsperiode**")[, **[weitere Zinsperioden einfügen]** und vom [Dritten][•] Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) (ausschließlich) (die "**Vierte**][•] **Zinsperiode**") und jeweils eine "**Zinsperiode**") jeweils] mit dem Zinssatz (wie nachstehend definiert) verzinst. Die Zinsen sind an [dem][jedem] Zinszahlungstag

Interest Payment Date.

[In the case of "clean" secondary market pricing, insert: Accrued interest for any secondary market trades will be calculated in accordance with the relevant Day Count Fraction (as defined below).**][In the case of "dirty" secondary market pricing, insert:** There will be no payment of accrued interest for any secondary market trades as accrued interest will be reflected in the on-going trading price of the Securities.]

(b) "Interest Payment Date" means **[•]** of each calendar year from, and including, **[•]** to, and including, the Maturity Date~~][each of the following **[•]**][the **[•]** Business Day following the relevant Interest Determination Date (as defined below)]~~**[the respective date as set out in the column "Interest Payment Dates" in the table at the end of §4a].** If any Interest Payment Date would fall on a day which is not a Business Day (as defined in §5(2)), the payment shall be postponed to the next day which is a Business Day. The Holders shall not be entitled to further interest or other payments due to any of the above adjustments.

"

16. On page 293 of the Base Prospectus, in sub-section (2) below the headline "[insert in case of Securities with an index-linked coupon" the first paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(2) *Rate of Interest.* "Rate of Interest" means in respect of each Interest Period, a percentage *[per annum]* determined by the Determination Agent in accordance with the following provisions:

"

17. On pages 293, 294, 295, 296, 297, 298 and 299 of the Base Prospectus, in each case, the first two paragraphs below the headline "[insert in case of Securities with no memory effect" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

nachträglich zahlbar.

[Im Fall einer bereinigter (clean) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen: Bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften werden aufgelaufene Zinsen im Einklang mit dem Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert) berechnet.] **[Im Fall einer nicht bereinigten (dirty) Preisstellung im Sekundärmarkthandel einfügen:** Es wird bei etwaigen Sekundärmarktgeschäften keine Zahlung im Hinblick auf aufgelaufene Zinsen erfolgen. Diese werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere reflektiert.]

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet jeweils den **[•]** eines jeden Kalenderjahres, vom **[•]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich)~~][jeden der folgenden Tage **[•]**][jeweils den **[•]** Geschäftstag nach dem jeweiligen Zinsfeststellungstag (wie nachstehend definiert)]~~**[den jeweiligen in der Spalte "Zinszahlungstage" in der Tabelle am Ende des §4a angegebenen Tag].** Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie in §5(2) der Bedingungen definiert) ist, wird der Zahlungstermin auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben. Die Gläubiger sind nicht berechtigt, zusätzliche Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer dieser Anpassungen zu verlangen.

"

16. Auf Seite 293 des Basisprospekts wird der erste Absatz im Unterabschnitt (2) unter der Überschrift "[Im Falle von Wertpapieren mit indexbezogener Verzinsung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(2) *Zinssatz.* "Zinssatz" bezeichnet im Hinblick auf eine Zinsperiode einen Prozentsatz *[per annum]*, der gemäß den folgenden Vorschriften durch die Festlegungsstelle festgestellt wird:

"

17. Auf den Seiten 293, 294, 295, 296, 297, 298 und 299 des Basisprospekts werden jeweils die ersten beiden Absätze unter der Überschrift "[Im Falle von Wertpapieren ohne Memory-Funktion einfügen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[[insert percentage] per cent.]

[Coupon_(n)]

"

18. On page 299 of the Base Prospectus the second paragraph of subsection (i) below the headline "[Insert for Corridor Securities]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[insert percentage] per cent.

"

19. On page 310 of the Base Prospectus the first definition of "Automatic Early Redemption Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Automatic Early Redemption Event" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date the official closing level of [the Index][the Worst Performing Index] [each Index_(i)]is greater than [or equal to]the Automatic Early Redemption Level;]

"

20. On pages 314 and 315 of the Base Prospectus the first definition of "Change in Law" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Change in Law" means that, on or after the Issue Date of the Securities (A) due to the adoption of or any change in any applicable law or regulation (including, without limitation, any tax law), or (B) due to the promulgation of or any change in the interpretation by any court, tribunal or regulatory authority with competent jurisdiction of any applicable law or regulation (including any action taken by a

"

[[Prozentsatz einfügen] %]

[Kupon_(n)]

"

18. Auf Seite 299 des Basisprospekts wird der zweite Absatz des Unterabschnitts (i) unter der Überschrift "[Im Falle von Korridor Wertpapieren einfügen]" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[Prozentsatz einfügen] %

"

19. Auf Seite 310 des Basisprospekts wird die erste Definition von "Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" bezeichnet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag der offizielle Schlusstand [des Index][des Index mit der schlechtesten Entwicklung] [jedes Index_(i)] über dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert [oder diesem entspricht];]

"

20. Auf den Seiten 314 und 315 des Basisprospekts wird die Definition von "Rechtsänderung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Rechtsänderung" bedeutet, dass (A) aufgrund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder (B) der Änderung der Auslegung von gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der

taxing authority), the Issuer determines in good faith that (x) it has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Index or Indices (as the case may be), or (y) it will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including, without limitation, due to any increase in tax liability, decrease in tax benefit or other adverse effect on its tax position)][:;.] [and]

"

21. On pages 315 and 316 of the Base Prospectus the first and second paragraph of section "[4][5][6]Redemption Amount." shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

[4][5][6][7] Redemption Amount. For the purposes of this §4 and §8, the following applies:

The "**Early Redemption Amount**" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Specified Denomination that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Security per Specified Denomination as if no [Additional Disruption Event] [and/or][Extraordinary Event] with regard to such Security had occurred.

"

22. On page 318 of the Base Prospectus the definition of "Exchange" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Exchange" means **[in the case of a single**

Steuerbehörden), die Emittentin nach Treu und Glauben feststellt, dass (x) der Abschluss eines Vertrags, der sich auf ein Investment in den Index bzw. die Indizes bezieht, rechtswidrig geworden ist, oder (y) die Kosten, die mit den Verpflichtungen unter den Wertpapieren verbunden sind, wesentlich gestiegen sind (einschließlich aber nicht beschränkt auf Erhöhungen der Steuerverpflichtungen, der Senkung von steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen auf die steuerrechtliche Behandlung), falls solche Änderungen an oder nach dem Begebungstag wirksam werden)[:;.] [.] [und]

"

21. Auf den Seiten 315 und 316 des Basisprospekts werden der erste und zweite Absatz des Abschnitts "[4][5][6] Rückzahlungsbetrag." in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[4][5][6] Rückzahlungsbetrag. Innerhalb dieses §4 und §8 gilt folgendes:

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Nennbetrag entspricht, zu dem ein Qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Nennbetrag übernehmen würden, wenn [kein Zusätzliches Störungsereignis] [und/oder][kein Außerordentliches Ereignis] hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.

"

22. Auf Seite 318 des Basisprospekts wird die Definition von "Börse" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Börse" bedeutet **[Im Fall eines Index oder**

exchange index or indices: [(i) in respect of a Single-Exchange Index,] each exchange or quotation system specified as such for the [Index][Index_(i)] any successor to such exchange or quotation system or any substitute exchange or quotation system to which trading in the Index Components underlying the [Index][Index_(i)] has temporarily relocated (provided that the Determination Agent has determined that there is comparable liquidity relative to the Index Components underlying the [Index][Index_(i)] on such temporary substitute exchange or quotation system as on the original Exchange)[and] **[in the case of a multi exchange index or indices:** [(ii) in respect of a Multi-Exchange Index,] in respect of each "Index Component" the principal exchange or principal quotation system on which such Index Component is principally traded, as determined by the Determination Agent].

"

23. On page 318 of the Base Prospectus the definition of "Exchange Business Day" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Exchange Business Day" means **[in the case of a single exchange index or indices:** [(i) in respect of a Single-Exchange Index,] any Scheduled Trading Day on which the Exchange and the Related Exchange are open for trading during their respective regular trading sessions, notwithstanding any such Exchange or Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time][and] **[in the case of a multi exchange index or indices:** [(ii) in respect of a Multi-Exchange Index,] any Scheduled Trading Day on which (i) the Index Administrator publishes the level of the Index and (ii) the Related Exchange is open for trading during its regular trading session, notwithstanding such Related Exchange closing prior to its Scheduled Closing Time].

mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen: [(i) bezüglich eines Index dessen Komponenten sich auf eine Börse beziehen,] jede Börse oder jedes Handelssystem, welche(s) als solche(s) für den [Index][Index_(i)] bestimmt worden ist, jeden Rechtsnachfolger einer solchen Börse oder eines solchen Handelssystems und jede Ersatzbörse oder jedes Ersatzhandelssystem, auf welche(s) der Handel in den im [Index][Index_(i)] enthaltenen Index-Komponenten vorübergehend übertragen worden ist (vorausgesetzt, dass nach Feststellung der Festlegungsstelle an dieser Ersatzbörse oder an diesem Ersatzhandelssystem eine der ursprünglichen Börse vergleichbare Liquidität in den im [Index][Index_(i)] enthaltenen Index-Komponenten vorhanden ist)][und][**Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen:** [(ii) in Bezug auf einen Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen,] in Bezug auf jede "Index-Komponente" die Hauptbörse oder das Haupt-Handelssystem, an der (dem) Index-Komponenten gehandelt werden (wie von der Festlegungsstelle bestimmt)].

"

23. Auf Seite 318 des Basisprospekts wird die Definition von "Börsengeschäftstag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Börsengeschäftstag" bedeutet **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen:** [(i) bezüglich eines Index dessen Komponenten sich auf eine Börse beziehen,] jeden Planmäßige Handelstag, an dem die Börse und die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet sind, auch wenn diese Börse oder Verbundene Börse vor ihrem Planmäßigen Börsenschluss schließt][und] **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen:** [(ii) in Bezug auf einen Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen,] jeden planmäßigen Handelstag, an dem (i) der Index-Administrator den Indexstand veröffentlicht und (ii) die Verbundene Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsensitzungszeit geöffnet ist, auch wenn die Verbundene Börse

vor ihrem Planmäßigen Börsenschluss schließt].

"

24. On pages 318 and 319 of the Base Prospectus the definition of "Exchange Disruption" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Exchange Disruption" means **[in the case of a single exchange index or indices:** [(i) in respect of a Single-Exchange Index,] any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general (i) to effect transactions in, or obtain market values for Index Components on any relevant Exchange relating to Index Components that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index, or (ii) to effect transactions in, or obtain market values for, futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange][and] **[in the case of a multi exchange index or indices:** [(ii) in respect of a Multi-Exchange Index,] any event (other than an Early Closure) that disrupts or impairs (as determined by the Determination Agent) the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for (i) any Index Component on the Exchange in respect of such Index Component or (ii) futures or options contracts relating to the Index on any Related Exchange].

"

25. On page 319 of the Base Prospectus the first paragraph of the definition of "Index or Indices" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Index" means each index set out in the column "Index" within the following table:

"

24. Auf den Seiten 318 und 319 des Basisprospekts wird die Definition von "Börsenstörung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Börsenstörung" bedeutet **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen:** [(i) bezüglich eines Index dessen Komponenten sich auf eine Börse beziehen,] ein Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an irgendeiner betreffenden Börse, an der Index-Komponenten gehandelt werden, die mindestens 20% des Indexstands dieses Index' ausmachen, Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten, oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten][und][**Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen:** [(ii) in Bezug auf einen Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen,] jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung) welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zur einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für eine Index-Komponente einen Marktwert an der Börse für eine solche Index-Komponente zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Index an einer Verbundenen Börse zu erhalten].

"

25. Auf Seite 319 des Basisprospekts wird der erste Absatz der Definition von "Index oder Indizes" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Index" jeden Index bezeichnet, der in der nachfolgenden Tabelle in der Spalte "Index" dargestellt ist:

"

26. On page 320 of the Base Prospectus the first paragraph of the definition of "Index Linked Redemption Amount" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Index Linked Redemption Amount" means an amount calculated by the Calculation Agent by applying the relevant determinations by the Determination Agent on the Final Index Valuation Date at the Index Valuation Time in accordance with the following provisions:

"

27. On page 326 of the Base Prospectus the third paragraph of limb (b) shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

[[insert specified denomination] * [Participation *] Final Index Level_(i) of the Worst Performing Index / Initial Index Level_(i) of the Worst Performing Index]

"

28. On page 327 of the Base Prospectus below the first paragraph of limb (c) new paragraphs shall be included as follows:

"

[[insert specified denomination] * [Participation *] Final Index Level_(i) of the Worst Performing Index / Initial Index Level_(i) of the Worst Performing Index]

[[insert specified denomination] * MIN (Final Index Level_(i) of the Worst Performing Index / Initial Index Level_(i) of the Worst Performing Index; [insert percentage] per cent.)]

[corresponding to [insert description of formula].]

"

"

26. Auf Seite 320 des Basisprospekts wird der erste Absatz der Definition von "Indexbezogener Rückzahlungsbetrag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Indexbezogener Rückzahlungsbetrag" ist ein Betrag, der von der Berechnungsstelle unter Anwendung der maßgeblichen Festlegungen durch die Festlegungsstelle am Finalen Index-Bewertungstag zur Index-Bewertungszeit gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt wird:

"

27. Auf Seite 326 des Basisprospekts wird der dritte Absatz des Unterpunkts (b) in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[[Nennbetrag einfügen] * [Partizipation *] Finaler Index-Stand_(i) des Index mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Index-Stand_(i) des Index mit der schlechtesten Wertentwicklung]

"

28. Auf Seite 3327 des Basisprospekts wird unter dem ersten Absatz des Unterpunkts (c) die folgenden neuen Absätze eingefügt:

"

[[Nennbetrag einfügen] * [Partizipation *] Finaler Index-Stand_(i) des Index mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Index-Stand_(i) des Index mit der schlechtesten Wertentwicklung]

[[Nennbetrag einfügen] * MIN (Finaler Index-Stand_(i) des Index mit der schlechtesten Wertentwicklung / Anfänglicher Index-Stand_(i) des Index mit der schlechtesten Wertentwicklung; [Prozentsatz einfügen] %)]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

"

29. On page 329 of the Base Prospectus the paragraph above the headline "insert in case of Airbag Securities:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

[[insert specified denomination] * [Participation *] (Final Index Level / Initial Index Level)]

"

30. On page 330 of the Base Prospectus the paragraph above the headline "[Insert for Twin Win Securities I with American Barrier:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

[[insert specified denomination] * [Participation *] (Final Index Level / Initial Index Level)]

corresponding to [insert description of formula].]

"

31. On page 338 of the Base Prospectus the definition of "Index Administrator" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Index Administrator" means [insert name of administrator][the index administrator as set out for each [series of Securities][Index] in the table above] which is the corporation or other entity that is responsible for setting and reviewing the rules and procedures and the methods of calculation and adjustments, if any, related to the relevant Index and announces (directly or through an agent) the level of the relevant Index on a regular basis during each Scheduled Trading Day; where reference to the Index Administrator shall include a reference to the "Successor Index Administrator" defined in §4b(1) below.

"

29. Auf Seite 329 des Basisprospekts wird der Absatz über der Überschrift "Im Falle von Airbag-Wertpapieren einfügen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[[Nennbetrag einfügen] * [Partizipation *] (Finaler Index-Stand / Anfänglicher Index-Stand)]

"

30. Auf Seite 330 des Basisprospekts wird der Absatz über der Überschrift "[Für Twin Win Wertpapiere I mit amerikanischer Barriere einfügen:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[[Nennbetrag einfügen] * [Partizipation *] (Finaler Index-Stand / Anfänglicher Index-Stand)]

dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

"

31. Auf Seite 338 des Basisprospekts wird die Definition von "Index-Administrator" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Index-Administrator" ist [Name des Administrators einfügen][der in der obenstehenden Tabelle für [jede Serie von Wertpapieren][jeden Index] angegebene Index-Administrator]. Der Index-Administrator ist die Gesellschaft oder Person, welche die Regelungen und Vorgehensweisen und Methoden der Berechnung des maßgeblichen Index und, soweit vorhanden, zu Anpassungen dieses Index aufstellt und überwacht, und welche regelmäßig an jedem Planmäßigen Handelstag den Stand des maßgeblichen Index (entweder unmittelbar oder durch eine beauftragte Stelle) veröffentlicht; dabei gilt jede Bezugnahme auf den 'Index-Administrator auch als Bezugnahme auf den "Index-Administrator-Nachfolger" wie nachfolgend in §4b(1) definiert.

"

32. On pages 338 and 339 of the Base Prospectus the definition of "Market Disruption Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Market Disruption Event" means **[in the case of a single exchange index or indices:** [(i) in respect of a Single Exchange Index,] the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of an Index Component included in the Index at any time, the relevant percentage contribution of that Index Component to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index attributable to that Index Component and (y) the overall level of the Index, in each case immediately before the occurrence of such Market Disruption Event][and] **[in the case of a multi exchange index or indices:** [(ii) in respect of a Multi-Exchange Index,] the occurrence or existence in respect of any Index Component, of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant determination time in respect of an Exchange on which such Index Component is principally traded or (iii) an Early Closure and the aggregate of all Index Component in respect of which a Trading Disruption, an Exchange Disruption or an Early Closure occurs or exists comprises 20 per cent. or more of the level of the Index or the occurrence or existence, in respect of futures or options contracts relating to the Index of: (1) a Trading Disruption, (2) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant determination time in respect of the Related Exchange or (3) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of the Index at any time, if a Market Disruption event occurs in respect of an Index Component at that time, the relevant percentage contribution of that Index Component to the level of the Index shall be based on a comparison of (x) the portion of the

32. Auf den Seiten 338 und 339 des Basisprospekts wird die Definition von "Marktstörung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Marktstörung" bedeutet **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen:** [(i) bezüglich eines Index dessen Komponenten sich auf eine Börse beziehen,] das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt oder (iii) eine Frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer im Index enthaltenen Index-Komponente, der prozentuale Beitrag dieser Index-Komponente zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem dieser Index-Komponente zurechenbaren prozentualen Anteil am Indexstand und (y) dem gesamten Indexstand jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung zu bestimmen][und] **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen:** [(ii) in Bezug auf einen Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen,] das Entstehen oder Bestehen bezogen auf jede Index-Komponente von (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Feststellungszeitpunkt bezogen auf eine Börse, an der eine solche Index-Komponente überwiegend gehandelt wird oder (iii) eine Frühzeitige Schließung und die Index-Komponenten insgesamt, auf die sich die Handelsaussetzung, die Börsenstörung oder die Frühzeitige Schließung bezieht, 20% oder mehr vom Indexstand ausmachen müssen [oder bei auf den entsprechenden Index bezogenen Futures- und Optionskontrakten das Entstehen oder Bestehen (1) einer Handelsaussetzung, (2) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Feststellungszeitpunkt an der

level of the Index attributable to that Index Component and (y) the overall level of the Index, in each case using the official opening weightings as published by the relevant Index Administrator as part of the market "opening data"].

"

33. On page 339 of the Base Prospectus above the definition of "Related Exchange(s)" the following shall be inserted:

"

"Multi-Exchange Index" means an Index for which the table, in the definition of "Index" above, specifies "Multi-Exchange Index" in the column headed "Exchange".]

"

34. On page 340 of the Base Prospectus the definition of "Scheduled Trading Day" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

"Scheduled Trading Day" means **[in the case of a single exchange index or indices:** [(i) in respect of a Single Exchange Index,] any day on which each Exchange and each Related Exchange specified are scheduled to be open for trading for their respective regular trading sessions][and] **[in the case of a multi exchange index or indices:** [(ii) in respect of a Multi-Exchange Index,] any day on which (i) the Index Administrator is scheduled to publish the level of the Index and (ii) each Exchange and each Related Exchange are scheduled to be open for trading for their relevant regular trading sessions].

Verbundenen Börse oder (3) eine Frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer Index-Komponente, der prozentuale Beitrag dieser Index-Komponente zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem dieser Index-Komponente zurechenbare prozentuale Anteil am entsprechenden Index und (y) dem gesamten Indexstand jeweils auf der Grundlage der anfänglichen Gewichtungen, die von dem maßgeblichen Index-Administrator als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht wurden, zu bestimmen].

"

33. Auf Seite 339 des Basisprospekts wird über der Definition von "Verbundene Börse(n)" das Folgende eingefügt:

"

"Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen" bedeutet einen Index, für welchen "Multi-Exchange Index" in der Zeile "Börse" in der vorstehenden Tabelle in der Definition von "Index" spezifiziert ist.]

"

34. Auf Seite 340 des Basisprospekts wird die Definition von "Planmäßiger Handelstag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Planmäßiger Handelstag" bedeutet **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen:** [(i) bezüglich eines Index dessen Komponenten sich auf eine Börse beziehen,] jeden Tag, an dem die Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist][und] **[im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen:** [(ii) in Bezug auf einen Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen,] jeden Tag, (i) an dem der Index-Administrator den Indexstand veröffentlichen muss und (ii) jede Börse oder Verbundene Börse planmäßig zum Handel in der jeweiligen regulären Börsensitzung geöffnet ist].

"

35. On page 340 of the Base Prospectus above the definition of "Trading Disruption" the following shall be inserted:

"

"Single Exchange Index" means an Index other than a Multi-Exchange Index.]

"

36. On page 340 of the Base Prospectus the definition of "Trading Disruption" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

"Trading Disruption" means **[in the case of a single exchange index or indices:** [(i) in respect of a Single Exchange Index,] any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to any Index Component that comprise 20 per cent. or more of the level of the Index on any relevant Exchange or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on any relevant Related Exchange][and] **[in the case of a multi exchange index or indices:** [(ii) in respect of a Multi-Exchange Index,] any suspension of or limitation imposed on trading by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise and whether by reason of movements in price exceeding limits permitted by the relevant Exchange or Related Exchange or otherwise (i) relating to any Index Component on the Exchange in respect of such Index Component or (ii) in futures or options contracts relating to the Index on the Related Exchange].

"

"

35. Auf Seite 340 des Basisprospekts wird über der Definition von "Handelsaussetzung" das Folgende eingefügt:

"

"Index, dessen Komponenten sich auf eine Börse beziehen" bedeutet einen Index, der kein Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen, ist.]

"

36. Auf Seite 340 des Basisprospekts wird die Definition von "Handelsaussetzung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Handelsaussetzung" bedeutet **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen:** [(i) bezüglich eines Index dessen Komponenten sich auf eine Börse beziehen,] jede von der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen die Begrenzung der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe, (i) bezogen auf Index-Komponente, die 20% oder mehr zum Indexstand des Index an einer maßgeblichen Börse beitragen, oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an jeder maßgeblichen Verbundenen Börse][und] **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen:** [(ii) in Bezug auf einen Index, dessen Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen,] jede von der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse verhängte oder anderweitig verfügte Aussetzung oder Begrenzung des Handels, sei es wegen die Begrenzungen der maßgeblichen Börse oder Verbundenen Börse überschreitender Kursausschläge oder wegen sonstiger Gründe (i) in Index-Komponenten, die an der Börse gehandelt werden oder (ii) in auf den Index bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an der Verbundenen Börse].

"

37. On page 343 of the Base Prospectus section (1) of §4b shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

(1) *Successor Index.* If [any][the] Index is not calculated and announced by the [relevant] Index Administrator but is calculated and announced by a successor to the [relevant] Index Administrator (the "**Successor Index Administrator**") acceptable to the Determination Agent or replaced by a successor index using, in the determination of the Determination Agent, the same or a substantially similar formula for, and method of, calculation as used in the calculation, of [that][the] Index (the "**Successor Index**"), then such index shall be deemed to be the [relevant] Index so calculated and announced by the Successor Index Administrator or that Successor Index, as the case may be.

"

38. On page 344 of the Base Prospectus section (2)(a)(i)(A) of §4b shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

it shall notify the Issuer of the Adjustment Payment and if the Adjustment Payment is an amount that the Holder would (but for §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) be required to pay to the Issuer in respect of each Security, request the Issuer to notify the Determination Agent whether it intends to redeem the Securities pursuant to Condition §4b(2)(c). If the Issuer does not intend to redeem the Securities pursuant to §4b(2)(c) then the following provisions of this §4b(2)(a)(i) shall apply.

"

39. On pages 351 and 352 of the Base Prospectus section the paragraph below the headline "[If "Determination Agent Adjustment" is applicable, insert:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

37. Auf Seite 343 des Basisprospekts wird der Abschnitt (1) in §4b in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(1) *Nachfolge-Index.* Wird [ein][der] Index nicht durch den [maßgeblichen] Index-Administrator berechnet und veröffentlicht, jedoch durch einen aus Sicht der Festlegungsstelle akzeptablen Nachfolger des [maßgeblichen] Index-Administrators (den "**Index-Administrator-Nachfolger**") berechnet und veröffentlicht, oder durch einen Nachfolge-Index ersetzt, der nach Feststellung der Festlegungsstelle anhand derselben oder in wesentlichen Teilen ähnlichen Berechnungsformel und -methode wie dieser Index bestimmt wird (der "**Nachfolge-Index**"), tritt der durch den Index-Administrator-Nachfolger ermittelte [maßgebliche] Index beziehungsweise der Nachfolge-Index an die Stelle dieses Index.

"

38. Auf Seite 344 des Basisprospekts wird der Abschnitt (2)(a)(i)(A) in §4b in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

wird sie die Emittentin von der Anpassungszahlung in Kenntnis setzen und, falls die Anpassungszahlung ein Betrag ist, den der Gläubiger (mit Ausnahme von §4b(2)(a)(i)(C)(bb)) an die Emittentin in Bezug auf jedes Wertpapier zahlen muss, von der Emittentin verlangen, dass sie der Festlegungsstelle mitteilt, ob sie beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zu kündigen. Falls die Emittentin nicht beabsichtigt, die Wertpapiere gemäß §4b(2)(c) zu kündigen, gelten die Bestimmungen dieses §4b(2)(a)(i).

"

39. Auf den Seiten 351 und 352 des Basisprospekts wird der Absatz unter der Überschrift "[Falls "Anpassung durch die Festlegungsstelle" anwendbar ist, einfügen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[(4)][(5)] *Extraordinary Event.* In the event of an Extraordinary Event the Determination Agent shall make such adjustments to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Extraordinary Event upon the Determination Agent having given not less than [5] **[insert other number]** [days][day's] [Business Days] notice to the Holders in accordance with §12; and not less than [7] **[insert other number]** [days] [Business Days] before the giving of such notice, notice to the Fiscal Agent [(unless the Fiscal Agent acts as Determination Agent)].

"

40. On page 352 of the Base Prospectus section the paragraph below the headline "[If "Additional Disruption Event" is applicable, insert:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

[(4)][(5)][(6)] *Additional Disruption Event.* In the event of an Additional Disruption Event, the Determination Agent (A) shall determine the appropriate adjustment(s) by reference to the adjustment(s) in respect of such Additional Disruption Event made by any Related Exchange (an "**Adjustment by the Related Exchange**"); and (B) if within 10 days after occurrence of the Additional Disruption Event, the Determination Agent determines that no Adjustment by the Related Exchange was made, the Determination Agent may make such adjustments (including a substitution of [such][the] Index) to the redemption, settlement, payment or any other terms of the Securities as the Determination Agent determines appropriate to account for the economic effect on the Securities of such Additional Disruption Event. After applying any adjustment in accordance with this clause, the Determination Agent shall give notice (i) to the Holders not less than 5 days after the application of such adjustment in accordance with §12; and (ii) to the Fiscal Agent (unless the Fiscal Agents acts as Determination Agent) not less than 3 days after the application of such adjustment.

"

[(4)][(5)] *Außerordentliches Ereignis.* Im Fall eines Außerordentlichen Ereignisses wird die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen außerordentlichen Ereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen, wenn die Festlegungsstelle die Gläubiger spätestens [5] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vorher gemäß §12 darüber unterrichtet hat, und spätestens [7] **[Anzahl der Tage angeben]** [Tage] [Geschäftstage] vor dieser Unterrichtung der Hauptzahlstelle eine Mitteilung übersandt hat [(es sei denn, die Hauptzahlstelle handelt als Festlegungsstelle)].

"

40. Auf Seiten 352 des Basisprospekts wird der Absatz unter der Überschrift "[Falls Zusätzliches Störungsereignis anwendbar, einfügen:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[(4)][(5)][(6)] *Zusätzliches Störungsereignis.* Im Fall eines Zusätzlichen Störungsereignisses, (A) wird die Festlegungsstelle die entsprechenden Anpassungen unter Verweisung auf diejenigen Anpassungen bezüglich eines einschlägigen Zusätzlichen Störungsereignisses festlegen, die an einer Verbundenen Börse vorgenommen werden (eine "**Anpassung durch die Verbundene Börse**"); und (B) falls innerhalb von 10 Tagen nach Eintritt des Zusätzlichen Störungsereignisses die Festlegungsstelle feststellt, dass keine Anpassung durch die Verbundene Börse erfolgt ist, kann die Festlegungsstelle diejenigen Anpassungen (einschließlich eines Austausches [solches][des] Index) der Tilgungs-, Lieferungs-, Zahlungs- und sonstigen Bedingungen der Wertpapiere vornehmen, die sie als angemessen dafür bestimmt, den wirtschaftlichen Auswirkungen eines solchen Zusätzlichen Störungsereignisses auf die Wertpapiere Rechnung zu tragen. Nach Anwendung einer solchen Anpassung gemäß dieser Klausel, wird die Festlegungsstelle (i) an die Gläubiger innerhalb von 5 Tagen nach Anwendung der Anpassung Mitteilung

gemäß §12 geben und (ii) an die Hauptzahlstelle (soweit nicht die Hauptzahlstelle als Festlegungsstelle handelt) innerhalb von 3 Tagen nach Anwendung der Anpassung.

"

Intentionally left blank

"

41. Auf Seite 708 des Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "Individuelle Zustimmung zu der späteren Weiterveräußerung und der endgültigen Platzierung der Wertpapiere durch [den][die] Finanzintermediär[e] wird gewährt in Bezug auf" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

Intentionally left blank

"

[Nicht anwendbar] [Großherzogtum Luxemburg] [und][,] [Deutschland] [und][,] [Österreich] [Der][Die] Öffentliche[n] Angebotsstaat[en]]

Intentionally left blank

"

42. Auf Seite 712 des Basisprospekts wird die rechte Spalte des Abschnitts "Mögliche Anwendbarkeit von Section 871(m) des US-Steuergesetzes" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

Intentionally left blank

"

[Nicht anwendbar.][Nach Festlegung der Emittentin sollten die Wertpapiere nicht dem Steuereinbehalt gemäß Section 871(m) des US-Steuergesetzes unterliegen[, weil es sich beim maßgeblichen Basiswert um einen "Qualifizierten Index" nach Maßgabe der anwendbaren U.S. Treasury Regulations oder um ein Wertpapier, welches einen Qualifizierten Index nachbildet, handelt].][Die Emittentin weist hierbei ihre beauftragten Stellen und Steuereinbehaltungsstellen an, dass kein Steuereinbehalt notwendig ist.][Nach Festlegung der Emittentin handelt es sich bei den Wertpapieren um US-aktienbezogene Wertpapiere, die dem Steuereinbehalt gemäß Section 871(m) des US-Steuergesetzes unterliegen.][Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Strukturierte-Produkte@MorganStanley.com].][Eine ausführliche Darstellung dieser Thematik ist im Basisprospekt im Abschnitt "Disclaimer – Mögliche Anwendbarkeit von Section 871(m) des US-Steuergesetzes" enthalten.]]

"

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