

Supplement No. 5 dated 28 November 2024 to the Base Prospectus for Equity Linked and Bond Linked Securities dated 5 July 2024 as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and Supplement No. 4 (as defined below).

*Nachtrag Nr. 5 vom 28. November 2024 zum Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere vom 5. Juli 2024 wie durch den Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und Nachtrag Nr. 4 (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 Garant 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. 5 (the "**Supplement No. 5**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") and Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" and MSIP, MSBV and MSESE, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the English language dated 5 July 2024 and (ii) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond 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**") and (vi) the supplement no. 4 dated 13 November 2024 (the "**Supplement No. 4**" and together with Supplement No. 1, Supplement No. 2 and Supplement No. 3, the "**Existing**

Dieser Nachtrag Nr. 5 (der "**Nachtrag Nr. 5**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") und Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" und MSIP, MSBV und MSESE, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 5. Juli 2024 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener 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**") und (vi) dem Nachtrag Nr. 4 vom 13. November 2024 (der "**Nachtrag Nr. 4**" und, zusammen mit Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und Nachtrag Nr. 3, die

**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. 5 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. 5 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. 5 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. 5. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by the Existing Supplements and this Supplement No. 5.

The Original Base Prospectus, the Existing Supplements and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 5 and the document incorporated by reference by this Supplement No. 5 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

**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. 5 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. 5 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. 5 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. 5 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 5 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch die Bestehenden Nachträge und diesen Nachtrag Nr. 5.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, die Bestehenden Nachträge und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 5, sowie das durch diesen Nachtrag Nr. 5 per Verweis einbezogene Dokument werden auf der Webseite der Luxemburger Börse ([www.luxse.com](http://www.luxse.com)) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/eu/prospectus> und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

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. 5 are entitled to withdraw their orders within two working days of this Supplement No. 5 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 2 December 2024. 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. 5, 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.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 5 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von zwei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 5 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 2. Dezember 2024. 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. 5 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**

<b>IMPORTANT NOTICE.....</b>	<b>5</b>
<b>WICHTIGER HINWEIS.....</b>	<b>5</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT .....</b>	<b>7</b>
<b>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</b>	<b>7</b>
<b>AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS.....</b>	<b>8</b>
<b>ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT.....</b>	<b>8</b>
<b>ADDRESS LIST .....</b>	<b>16</b>
<b>ADRESSENLISTE .....</b>	<b>16</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 5 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. 5, 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 936 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 5, 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. 5 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. 5, 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 936 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 5, 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. 5, 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. 5, 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.

**1. This Supplement No. 5 incorporates by reference the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 15 November 2024 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 110-127 of the Base Prospectus.**

**2. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 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:**

"

Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 15 November 2024 (the "**2024 Registration Document**"). The 2024 Registration Document comprises information with regard to the Issuers and the Guarantor.

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/c6db3566-5243-4d00-92f2-ede43525c5ae>

Risk Factors 1-21  
(excluding the paragraphs headed: "As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets")

## 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.

**1. Durch diesen Nachtrag Nr. 5 wird das Registrierungsformular der Emittentinnen und der Garantin vom 15. November 2024 (Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 15 November 2024) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 110-127 des Basisprospekts zu lesen.**

**2. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 110 des Basisprospekts aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:**

"

Registrierungsformular der Emittentinnen und der Garantin vom 15. November 2024 (das "**2024 Registrierungsformular**"). Das 2024Registrierungsformular enthält Informationen in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin. (Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 15 November 2024).

<https://sp.morganstanley.com/eu/download/prospectus/c6db3566-5243-4d00-92f2-ede43525c5ae>

Risikofaktoren 1-21  
*Risk Factors*  
(ausgenommen den Abschnitten mit der Überschrift: "As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets")



Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley	1-4	Risks relating to the financial situation of Morgan Stanley <i>Risiken in Bezug auf die finanzielle Situation von Morgan Stanley</i>	1-4
Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities	4-9	Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities <i>Risiken in Bezug auf den Geschäftsbetrieb von Morgan Stanley</i>	4-9
Legal, regulatory and compliance risk	9-13	Legal, regulatory and compliance risk <i>Rechts- regulatorisches und Compliance-Risiko</i>	9-13
Other risks relating to Morgan Stanley's business activities	13-15	Other risks relating to Morgan Stanley's business activities <i>Sonstige Risiken in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley</i>	13-15
Risks relating to MSI plc, MSBV, MSFL and MSESE	15-19	Risks relating to MSI plc, MSBV, MSFL and MSESE <i>Risiken in Verbindung mit MSI plc, MSBV, MSFL und MSESE</i>	15-19
Description of Morgan Stanley	37-58	Beschreibung von Morgan Stanley <i>Description of Morgan Stanley</i>	37-58
Description of Morgan Stanley & Co. International plc	59-64	Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc <i>Description of Morgan Stanley &amp; Co. International plc</i>	59-64
Description of Morgan Stanley B.V.	65-68	Beschreibung von Morgan Stanley B.V. <i>Description of Morgan Stanley B.V.</i>	65-68
Description of Morgan Stanley Europe SE	72-77	Beschreibung von Morgan Stanley Europe SE <i>Description of Morgan Stanley Europe SE</i>	72-77
Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2023	78	Tochtergesellschaften von Morgan Stanley zum 31. Dezember 2023 <i>Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2023</i>	78
Index of Defined Terms	79	Verzeichnis definierter Begriffe <i>Index of Defined Terms</i>	79
No document incorporated by reference into the 2024 Registration Document shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		Keines der in das 2024 Registrierungsformular per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.	
"		"	

**3. On page 27 of the Original Base Prospectus, in the section "I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor" the first paragraph shall be 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 specified in the categories below and as set out below under "General Information – Incorporation by Reference":

"

**4. On pages 139 and 140 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 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023;
- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 60-63 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 74 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024;

**3. Auf Seite 27 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin" der erste Absatz 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 in den Basisprospekt, wie nachfolgend und unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" dargelegt, einbezogen:

"

**4. Auf den Seiten 139 und 140 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 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr;
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 60-63 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2024 endenden Quartalszeitraum;

- (c) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 65-68 and the section entitled "Legal Proceedings" at page 80 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2024;
- (d) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 65-69 and the section entitled "Legal Proceedings" at page 81 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2024;
- (e) the paragraph entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the 2024 Registration Document on pages 62-63;
- (f) 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
- (g) 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; and
- (c) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 65-68 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 80 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2024 endenden Quartalszeitraum;
- (d) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 65-69 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 81 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. September 2024 endenden Quartalszeitraum;
- (e) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im 2024 Registrierungsformular auf den Seiten 62-63;
- (f) 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
- (g) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Gerichtsverfahren*" und dem Abschnitt mit der Überschrift "*Steuerverfahren*" unter der Überschrift "*Rückstellungen und Eventualverbindlichkeiten*" in "*Anhang zum verkürzten Konzernabschluss*" auf den Seiten 33-35 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2024 endenden Sechs-Monats-Zeitraum; und

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

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

and all of its subsidiaries and associated undertakings.

"

**5. On pages 140 and 141 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 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023;
- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 60-63 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 74 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024;
- (c) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 65-68 and the section entitled "Legal Proceedings" at page 80 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2024;

Rentabilität von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

**5. Auf den Seiten 140 und 141 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 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr;
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 60-63 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2024 endenden Quartalszeitraum;
- (c) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 65-68 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 80 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2024 endenden Quartalszeitraum;

(d) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 65-69 and the section entitled "Legal Proceedings" at page 81 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2024;

(e) the paragraph entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Legal Proceedings*" of the 2024 Registration Document on page 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.

"

**6. On page 141 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **Morgan Stanley**

Save as disclosed in:

(a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" at pages 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023;

(b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 60-63 and in the section entitled "Legal

(d) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 65-69 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 81 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. September 2024 endenden Quartalszeitraum;

(e) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY EUROPE SE - 7. Rechtsstreitigkeiten*" im 2024 Registrierungsformular auf Seite 76;

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.

"

**6. Auf Seite 141 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

(a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr;

(b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 60-63 und in dem Abschnitt

*Proceedings*" at page 74 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2024;

- (c) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 65-68 and the section entitled "Legal Proceedings" at page 80 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2024; and
- (d) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" at pages 65-69 and the section entitled "Legal Proceedings" at page 81 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2024; and
- (e) the section entitled "*DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies*" of the 2024 Registration Document 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.

"

**7. On page 142 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, there are no potential conflicts of

mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2024 endenden Quartalszeitraum;

- (c) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 65-68 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 80 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2024 endenden Quartalszeitraum; und
- (d) den Absätzen unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 65-69 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 81 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. September 2024 endenden Quartalszeitraum; und
- (e) dem Abschnitt mit der Überschrift "*BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im 2024 Registrierungsformular 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.

"

**7. Auf Seite 142 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Interessenkonflikte" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **MSIP**

Wie auf Seite 62 des 2024 Registrierungsformulars dargelegt, bestehen

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, 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, there are no potential conflicts of interests between any duties to MSESE of its directors and their private interests and/or other duties.

***Morgan Stanley***

As set out on page 49 of the 2024 Registration Document, there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

"

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 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 dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSESE gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

***Morgan Stanley***

Wie auf Seite 49 des 2024 Registrierungsformulars 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.

"

**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