

Supplement No. 2 dated 10 August 2023 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 14 July 2023, as supplemented by Supplement No. 1 (as defined below).

Nachtrag Nr. 2 vom 10. August 2023 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023, wie durch den Nachtrag Nr. 1 (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)

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. 2 (the "**Supplement No. 2**") 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**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSIP and MSBV, 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 14 July 2023, (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 14 July 2023 (together, the "**Original Base Prospectus**") and (iii) the supplement no. 1 dated 24 July 2023 (the "**Supplement No. 1**") 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**").

Dieser Nachtrag Nr. 2 (der "**Nachtrag Nr. 2**") 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**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" und MSIP und MSBV, 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 14. Juli 2023, (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 14. Juli 2023 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") und (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 24. Juli 2023 (der "**Nachtrag Nr. 1**") 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**").

This Supplement No. 2 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.2 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. 2 along with the Original Base Prospectus and Supplement No. 1.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus, as supplemented by Supplement No. 1 have the same meaning when used in this Supplement No. 2. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1 and this Supplement No. 2.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No.2 and the document incorporated by reference by this Supplement No. 2 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers (<https://sp.morganstanley.com/eu/documents>) 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.2 are entitled to withdraw their orders within two working days of this Supplement No. 2 having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right

Dieser Nachtrag Nr. 2 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. 2 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. 2 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt und dem Nachtrag Nr. 1 übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 2 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 2 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch Nachtrag Nr. 1 und diesen Nachtrag Nr. 2.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 2, sowie das durch diesen Nachtrag Nr. 2 per Verweis einbezogene Dokument werden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://sp.morganstanley.com/eu/documents>) und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 2 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. 2 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden

End Date means 14 August 2023. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller of the Security. In the case of MSIP or MSBV as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed at 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. 2, 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.

Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 14. August 2023. Ein Widerruf einer Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSIP oder MSBV 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. 2 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	15
ADRESSENLISTE	15

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 2 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 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. 2, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 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 640 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 2, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 2, the Original Base

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, dem Nachtrag Nr. 1 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. 2, den Ursprünglichen Basisprospekt, den Nachtrag Nr. 1 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 640 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 2, der Ursprüngliche Basisprospekt, der Nachtrag Nr. 1 noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittentinnen oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass

Prospectus, Supplement No. 1 or any final terms should purchase any Securities.

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

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

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 24 et seqq. in the Original Base Prospectus).

Empfänger dieses Nachtrags Nr. 2, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1 oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

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

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

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 24 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

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

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

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

"Verantwortliche Person" bezeichnet (i) Morgan Stanley in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, (ii) MSIP in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSBV und Morgan Stanley beziehen und (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP 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 supplement No. 2.

1. This Supplement No. 2 incorporates by reference the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2023 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 102-115 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 "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 104 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 Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2023

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=70afe8ea-60e3-456d-849c-1b3b8dfaf0f0>

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and 1-26

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. 2 fällt bzw. nach dem Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 2 liegt.

1. Durch diesen Nachtrag Nr. 2 wird der Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. Juni 2023 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2023) per Verweis einbezogen und ist in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 102-115 des Basisprospekts zu lesen.

2. 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 104 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 Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. Juni 2023 endende Quartal
(Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2023)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=70afe8ea-60e3-456d-849c-1b3b8dfaf0f0>

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition 1-26

Results of Operations		and Results of Operations	
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	27-35	Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	27-35
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	36	Report of Independent Registered Public Accounting Firm	36
Consolidated Financial Statements and Notes	37-71	Consolidated Financial Statements and Notes	37-71
Consolidated Income Statement (Unaudited)	37	Consolidated Income Statement (Unaudited)	37
Consolidated Comprehensive Income Statement (Unaudited)	37	Consolidated Comprehensive Income Statement (Unaudited)	37
Consolidated Balance Sheet (Unaudited at June 30, 2023)	38	Consolidated Balance Sheet (Unaudited at June 30, 2023)	38
Consolidated Statement of Changes in Total Equity (Unaudited)	39	Consolidated Statement of Changes in Total Equity (Unaudited)	39
Consolidated Cash Flow Statement (Unaudited)	40	Consolidated Cash Flow Statement (Unaudited)	40
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	41-71	Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	41-71
Financial Data Supplement (Unaudited)	72	Financial Data Supplement (Unaudited)	72
Glossary of Common Terms and Acronyms	73	Glossary of Common Terms and Acronyms	73
Controls and Procedures	74	Controls and Procedures	74
Legal Proceedings	74	Legal Proceedings	74
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	74	Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	74

"

3. On page 116 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 Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2023 (on pages 19-20), 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**")

"

3. Auf Seite 116 des Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der erste und zweite Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Der per Verweis einbezogene Finanzbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für das am 30. Juni 2023 beendete Quartal (auf den Seiten 19-20) 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.

and S&P Global Ratings ("**S&P**").

As of 31 July 2023, 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 stable outlook by DBRS and (iv) F1 and A+, with a stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A, with a positive outlook by R&I.

"

4. On page 127 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 30 June 2023, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

5. On pages 128 and 129 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" on pages 118-119 and in the section entitled "Legal Proceedings" at pages 145-148 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022;

("Moody's"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

Zum 31. Juli 2023 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.

"

4. Auf Seite 127 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 30. Juni 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses 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.

"

5. Auf den Seiten 128 und 129 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 118-119 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf den Seiten 145-148 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022

endende Geschäftsjahr;

- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 56-57 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 68 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2023;
- (c) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 61-62 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 30 June 2023;
- (d) the section entitled "Litigation Matters" under the heading "Provisions" in "Notes to the Consolidated Financial Statements" on pages 84-86 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2022; and
- (e) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the Registration Document dated 9 December 2022 (as supplemented by the Second Registration Document Supplement and the Fourth Registration Document Supplement) on pages 58-59;
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 56-57 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 68 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2023 endenden Quartalszeitraum;
- (c) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 61-62 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2023 endenden Quartalszeitraum;
- (d) dem Abschnitt mit der Überschrift "Gerichtsverfahren" unter der Überschrift "Rückstellungen" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 84-86 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr; und
- (e) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im Registrierungsformular vom 9. Dezember 2022 (wie durch den Zweiten Registrierungsformularnachtrag und den Vierten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 58-59;

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.

"

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.

"

6. On pages 129 and 130 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" on pages 118-119 and in the section entitled "Legal Proceedings" at pages 145-148 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2022;
- (b) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 56-57 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 68 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2023;
- (c) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 61-62 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 30 June 2023; and
- (d) the section entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the Registration Document dated 9 December 2022 (as supplemented by the Second Registration Document Supplement and the Fourth Registration Document Supplement) on pages 50-51;

there are no, nor have there been any, governmental, legal or arbitration proceedings involving Morgan Stanley (including any such

6. Auf den Seiten 129 und 130 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 118-119 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf den Seiten 145-148 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr;
- (b) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 56-57 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 68 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2023 endenden Quartalszeitraum;
- (c) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 61-62 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 74 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2023 endenden Quartalszeitraum; und
- (d) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im Registrierungsformular vom 9. Dezember 2022 (wie durch den Zweiten Registrierungsformularnachtrag und den Vierten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 50-51;

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-,

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 pages 500-502 of the Base Prospectus, limbs [(a)][(b)], [(b)][(c)] and [(c)][(d)] shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

[(a)][(b)] for the **[insert interest period]**, the Rate of Interest will be calculated in accordance with the following formula:

[MIN [Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MAX [Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MIN [Floor I; MAX (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I)]]

[MAX [Floor I; MIN (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I)]]

[MAX [Factor * (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.); Floor I]]

[Fix Component * MAX (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date]); Floor I]]

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

[(b)][(c)] for the **[insert interest period]**, the Rate of Interest will be calculated in accordance with the following formula:

[MIN [Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MAX [Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MIN [Floor I; MAX (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I)]]

[MAX [Floor I; MIN (Index Level_[insert date] / Index

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 den Seiten 500-502 des Basisprospekts werden die Gliederungspunkte [(a)][(b)], [(b)][(c)] und [(c)][(d)] in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[(a)][(b)] für die **[Zinsperiode einfügen]** wird der Zinssatz nach der folgenden Formel berechnet:

[MIN [Index-Stand _[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MAX [Index-Stand _[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MIN [Mindestbetrag I; MAX (Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I)]]

[MAX [Mindestbetrag I; MIN (Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I)]]

[MAX [Faktor * (Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%); Mindestbetrag I]]

[Feste Komponente * MAX (Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen]); Mindestbetrag I]]

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

[(b)][(c)] für die **[Zinsperiode einfügen]**, wird der Zinssatz nach der folgenden Formel berechnet:

[MIN [Index-Stand _[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MAX [Index-Stand _[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MIN [Mindestbetrag I; MAX (Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I)]]

[MAX [Mindestbetrag I; MIN (Index-

Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MAX [Factor * (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.); Floor I]]

[Fix Component * MAX (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date]); Floor I]]

[corresponding to [insert description of formula].]

[[c]][d] for the [insert interest period], the Rate of Interest will be calculated in accordance with the following formula:

[MIN [Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

MAX [Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MIN [Floor I; MAX (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MAX [Floor I; MIN (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.; Cap I]]

[MAX [Factor * (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date] – 100 per cent.); Floor I]]

[Fix Component * MAX (Index Level_[insert date] / Index Level_[insert date]); Floor I]]

[corresponding to [insert description of formula].]

"

Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MAX [Faktor * (Index-Stand_[Datum einfügen] / IndexStand_[Datum einfügen] – 100%); Mindestbetrag I]]

[Feste Komponente * MAX (Index-Stand_[Datum einfügen] / IndexStand_[Datum einfügen]); Mindestbetrag I]]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

[[c]][d] für die [Zinsperiode einfügen], wird der Zinssatz nach der folgenden Formel berechnet:

[MIN [Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MAX [Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MIN [Mindestbetrag I; MAX (Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MAX [Mindestbetrag I; MIN (Index-Stand_[Datum einfügen] / Index-Stand_[Datum einfügen] – 100%; Höchstbetrag I]]

[MAX [Faktor * (Index-Stand_[Datum einfügen] / IndexStand_[Datum einfügen] – 100%); Mindestbetrag I]]

[Feste Komponente * MAX (Index-Stand_[Datum einfügen] / IndexStand_[Datum einfügen]); Mindestbetrag I]]

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

"

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
Tel: +31 20 57 55 600