

Supplement No. 3 dated 29 August 2023 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 14 July 2023 as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2 (as defined below).

*Nachtrag Nr. 3 vom 29. August 2023 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 14. Juli 2023 wie durch den Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 (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)**

**MORGAN STANLEY IQ**

This supplement no.3 (the "**Supplement No. 3**") 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**"), (iii) the supplement no. 1 dated 24 July 2023 (the "**Supplement No. 1**") and (iv) the supplement no. 2 dated 10 August 2023 (the "**Supplement No. 2**"), each in respect of the Programme.

Dieser Nachtrag Nr. 3 (der "**Nachtrag Nr. 3**") 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**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 24. Juli 2023 (der "**Nachtrag Nr. 1**") und (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 10. August 2023 (der "**Nachtrag Nr. 2**"), jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

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. 3 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.3 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. 3 along with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and Supplement No. 2.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus, as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2, have the same meaning when used in this Supplement No. 3. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and by this Supplement No. 3.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 3 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/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.3 are entitled to withdraw their orders within two working days of this Supplement No. 3 having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the

Dieser Nachtrag Nr. 3 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. 3 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. 3 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, dem Nachtrag Nr. 1 und dem Nachtrag Nr. 2 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 und Nachtrag Nr. 2 nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 3 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 3 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und diesen Nachtrag Nr. 3.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 3 wird auf der Webseite der Luxemburger Börse ([www.luxse.com](http://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. 3 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. 3 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen,

instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 31 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. 3, 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.

soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 31. 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. 3 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>19</b>
<b>ADRESSENLISTE .....</b>	<b>19</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 3 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 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. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 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. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 nor any final terms

## WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 3 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, dem Nachtrag Nr. 1 und dem Nachtrag Nr. 2 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. 3, den Ursprünglichen Basisprospekt, den Nachtrag Nr. 1, den Nachtrag Nr. 2 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. 3, der Ursprüngliche Basisprospekt, der Nachtrag Nr. 1, der Nachtrag Nr. 2 noch etwaige

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. 3, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 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.**

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 Empfänger dieses Nachtrags Nr. 3, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1, des Nachtrags Nr. 2 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 24 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 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.

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.

#### 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. 3.

**1. On page 519 of the Base Prospectus, in §4a (Definitions), the following definitions shall be inserted below the definition of "Valuation Time":**

"

**"Fallback Bond"** means an inflation linked bond selected by the Determination Agent and issued by the government of a country to whose level of inflation the Index relates and which pays a coupon or redemption amount which is calculated by reference to the Index, with a maturity date which falls on (a) the same date as the Maturity Date, or (b) if no such bond as described in (a) can be determined, the next longest maturity after the Maturity Date, or (c) if no such bond as described in either (a) or (b) can be determined, the next shortest maturity before the Maturity Date. If the Index relates to the level of inflation across the European Monetary Union, the Determination Agent will select an inflation linked bond that is a debt obligation of one of the governments (but not any government agency) of France, Italy, Germany or Spain and which pays a coupon or redemption amount which is calculated by reference to the level of inflation in the European Monetary Union. In each case, the Determination Agent will select the Fallback Bond from those inflation linked bonds issued on or before the relevant settlement date and, if there is more than one inflation linked bond maturing on the same date, the Fallback Bond shall be selected by the Determination Agent from those bonds. If the Fallback Bond redeems the Determination Agent will select a new Fallback Bond on the same basis, but selected

## 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. 3 fällt bzw. nach dem Tag der Billigung des Nachtrags Nr. 3 liegt.

**1. Auf Seite 519 des Basisprospekts, werden in §4a (Definitionen) die folgenden Definitionen unter der Definition von "Bewertungszeit" neu eingefügt:**

"

**"Fallbackanleihe"** bezeichnet eine inflationsgebundene Anleihe, die von der Festlegungsstelle ausgewählt und von der Regierung eines Landes emittiert wird, auf dessen Inflationsniveau sich der Index bezieht, und die einen Kupon oder einen Rückzahlungsbetrag aufweist, der unter Bezugnahme auf den Index berechnet wird, mit einem Fälligkeitsdatum, das (a) auf das gleiche Datum wie das Fälligkeitsdatum fällt, oder (b) wenn keine der unter (a) beschriebenen Anleihen bestimmt werden kann, auf dem nächstlängeren Fälligkeitsdatum nach dem Fälligkeitsdatum liegt, oder (c) wenn keine der unter (a) oder (b) beschriebenen Anleihen bestimmt werden kann, auf dem nächstkürzeren Fälligkeitsdatum vor dem Fälligkeitsdatum liegt. Falls sich der Index auf das Inflationsniveau in der Europäischen Währungsunion bezieht, wird die Festlegungsstelle eine inflationsgebundene Anleihe auswählen, die eine Schuldverpflichtung einer der Regierungen (jedoch keiner Regierungsbehörde) von Frankreich, Italien, Deutschland oder Spanien darstellt und einen Kupon oder Rückzahlungsbetrag aufweist, der unter Bezugnahme auf das Inflationsniveau in der Europäischen Währungsunion berechnet wird. In jedem Fall wird die Festlegungsstelle die Fallbackanleihe aus den inflationsgebundenen

from all eligible bonds in issue at the time the original Fallback Bond redeems (including any bond for which the redeemed bond is exchanged);

**"Index Sponsor"** means [●] [the entity that publishes or announces (directly or through an agent) the level of the Index];

**"Reference Month"** means [the calendar month for which the level of the Index was reported, regardless of when this information is published or announced][*insert Reference Months*]. If the period for which the Index level was reported is a period other than a month, the Reference Month will be the period for which the Index level was reported;

**"Related Bond"** [means [*specify relevant Related Bond*][the Fallback Bond]][is not specified]. [If the Related Bond redeems or matures before the Maturity Date, the Determination Agent shall use the Fallback Bond for any Related Bond determination];

**"Substitute Index Level"** means an Index level, determined by the Determination Agent pursuant to the provisions of §4b, in respect of an Affected Payment Date;]

"

**2. At the end of page 524 of the Base Prospectus, in §4b (Successor Index. Determination Agent Adjustment. Correction of [an][the] Index. [Disrupted Days][. Extraordinary Event][. Additional Disruption Event]), the following paragraphs shall be inserted:**

"

[(4)][(5)][(6)][(7)] *Delay of Publication.* If any level of the Index for a Reference Month which is relevant to the calculation of a payment under the Securities (a **"Relevant Level"**) has not

Anleihen auswählen, die am oder vor dem maßgeblichen Abwicklungstag emittiert wurden, und falls mehrere inflationsgebundene Anleihen am selben Datum fällig werden, wird die Fallbackanleihe von der Festlegungsstelle aus diesen Anleihen ausgewählt. Wenn die Fallbackanleihe zurückgezahlt wird, wird die Festlegungsstelle eine neue Fallbackanleihe auf der gleichen Grundlage auswählen, jedoch nur aus allen zum Zeitpunkt der Rückzahlung der ursprünglichen Fallbackanleihe ausstehenden und geeigneten Anleihen (einschließlich jeder Anleihe, gegen die die zurückgezahlte Anleihe ausgetauscht wird);

**"Index-Sponsor"** bezeichnet [●] [die juristische Person, die den Stand des Index veröffentlicht oder ankündigt (direkt oder durch eine Stelle)];

**"Referenzmonat"** bedeutet [den Kalendermonat, für den der Stand des Index gemeldet wurde, unabhängig davon, wann diese Information veröffentlicht oder angekündigt wird][*Referenzmonate einfügen*]. Wenn der Zeitraum, für den der Stand des Index gemeldet wurde, ein anderer als ein Monat ist, wird der Referenzmonat der Zeitraum sein, für den der Stand des Index gemeldet wurde;

**"Bezugsanleihe"** [bedeutet [*Bezugsanleihe angeben*][die Fallbackanleihe]][ist nicht festgelegt]. [Falls die Bezugsanleihe vor dem Fälligkeitsdatum zurückgezahlt oder fällig wird, wird die Festlegungsstelle die Fallbackanleihe für jegliche Bestimmung in Bezug auf die Bezugsanleihe verwenden];

**"Ersatzindex-Stand"** bezeichnet einen Stand des Index, der von der Festlegungsstelle gemäß den Bestimmungen in §4b für einen betroffenen Zahlungstag festgelegt wird;]

"

**2. Am Ende von Seite 524 des Basisprospekts, werden in §4b (Nachfolge-Index. Anpassung durch die Festlegungsstelle. Korrekturen [eines][des] Index. [Störungstage][. Außerordentliches Ereignis][. Zusätzliches Störungsereignis]) die folgenden Absätze neu eingefügt:**

"

[(4)][(5)][(6)][(7)] *Verzögerung der Veröffentlichung.* Falls irgendein Stand des Index für einen Bezugsmonat, der für die Berechnung einer Zahlung gemäß den

been published or announced by the day that is five Business Days prior to the [next] [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date (each such day, an "**Affected Payment Date**"), the Determination Agent shall determine a Substitute Index Level (in place of such Relevant Level) in a commercially reasonable manner in its reasonable discretion. If a Relevant Level is published or announced at any time after the day that is five Business Days prior to the [next] [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date, such Relevant Level will not be used in any calculations. The Substitute Index Level so determined, will be the definitive level for that ReferenceMonth.

[(5)][(6)][(7)][(8)] *Cessation of Publication.* If a level for the Index has not been published or announced for two consecutive months or the Index Sponsor announces that it will no longer continue to publish or announce the Index then the Determination Agent shall determine an Index to be deemed as Successor Index (as defined above) (in lieu of any previously applicable Index) for the purposes of the Securities by using the following methodology:

- (a) If at any time a successor index for the Index has been designated by the index calculation agent of the Related Bond pursuant to the terms and conditions of the Related Bond, the index so determined shall be deemed a Successor Index for the purposes of all subsequent Interest Payment Dates or other relevant payment dates, notwithstanding that any other Successor Index may previously have been determined in accordance with this §4b;
- (b) If a Successor Index has not been determined under paragraph a) above and a notice has been given or an announcement has been made by the Index Sponsor, specifying that the Index will be superseded by a replacement index specified by the Index Sponsor,

Wertpapieren relevant ist (ein "**Maßgeblicher Stand**"), nicht bis zum Tag, der fünf Geschäftstage vor dem [nächsten] [Zinszahlungstag][,] [Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder einem anderen relevanten Zahlungstag (jeder solche Tag, ein "**Betroffener Zahlungstag**"), veröffentlicht oder angekündigt wurde, wird die Festlegungsstelle einen Ersatzindex-Stand in wirtschaftlich vernünftiger Weise nach billigem Ermessen festlegen (anstelle eines solchen Maßgeblichen Stands). Falls ein Maßgeblicher Stand zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Tag, der fünf Geschäftstage vor dem [nächsten] [Zinszahlungstag][,] [Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder einem anderen relevanten Zahlungstag liegt, veröffentlicht oder angekündigt wird, wird ein solcher Maßgeblicher Stand nicht für etwaige Berechnungen verwendet werden. Der auf diese Weise festgelegte Ersatzindex-Stand wird der endgültige Stand für diesen Bezugsmonat sein.

[(5)][(6)][(7)][(8)] *Einstellung der Veröffentlichung.* Falls ein Stand des Index zwei aufeinanderfolgende Monate lang nicht veröffentlicht oder angekündigt wurde oder der Index-Sponsor bekannt gibt, dass er den Index nicht länger veröffentlichen oder ankündigen wird, wird die Festlegungsstelle einen Index als Nachfolge-Index (wie vorstehend definiert) festlegen (anstelle eines zuvor anwendbaren Index), der für die Zwecke der Wertpapiere mittels der folgenden Methodik bestimmt wird:

- (a) Falls zu irgendeinem Zeitpunkt gemäß den Emissionsbedingungen der Bezugsanleihe ein Nachfolge-Index durch die Indexberechnungsstelle festgelegt wurde, wird dieser Nachfolge-Index für die Zwecke aller nachfolgenden Zinszahlungstage oder anderer relevanter Zahlungstage als Nachfolge-Index betrachtet, ungeachtet der Tatsache, dass zuvor ein anderer Nachfolge-Index gemäß diesem §4b festgelegt worden sein kann;
- (b) Falls kein Nachfolge-Index gemäß dem vorstehenden Absatz a) festgelegt wurde und eine Mitteilung abgegeben oder eine Ankündigung durch den Index-Sponsor gemacht wurde, in der angegeben wird, dass der Index durch einen vom Index-Sponsor bestimmten Ersatzindex ersetzt

and the Determination Agent determines that such replacement index is calculated using the same or substantially similar formula or method of calculation as used in the calculation of the previously applicable Index, such replacement index shall be the Index for purposes of the Securities from the date that such replacement index comes into effect;

- (c) If a Successor Index has not been determined in accordance with paragraphs a) or b) above, the Determination Agent shall ask five leading independent banks to state what the replacement index for the Index should be. If between four and five responses are received, and of those four or five responses, three or more leading independent banks state the same Index, this Index will be deemed the Successor Index. If three responses are received, and two or more leading independent dealers state the same Index, this Index will be deemed the Successor Index. If fewer than three responses are received, the Determination Agent will proceed to paragraph d) below;
- (d) If no Successor Index has been determined under paragraphs a), b) or c) above by the fifth Business Day prior to the next Affected Payment Date the Determination Agent will determine an appropriate alternative index for such Affected Payment Date, and such index will be deemed a Successor Index; or
- (e) If the Determination Agent determines that there is no appropriate alternative index, the Issuer shall give not less than five Business Days' notice to redeem the Securities and the Issuer's obligations under the Securities shall be satisfied in full upon payment in respect of each Security of an amount equal to

[the fair market value of the Security, on such day as is selected by the Determination Agent in its reasonable discretion (**provided that** such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Security), less the proportion attributable to that Security of

wird, und die Festlegungsstelle feststellt, dass dieser Ersatzindex mittels derselben oder im wesentlichen ähnlichen Formel oder Berechnungsmethode berechnet wird wie der zuvor anwendbare Index, gilt dieser Ersatzindex als Index für die Zwecke der Wertpapiere ab dem Datum, an dem dieser Ersatzindex in Kraft tritt;

- (c) Falls kein Nachfolge-Index gemäß den vorstehenden Absätzen a) oder b) festgelegt wurde, wird die Festlegungsstelle fünf führende unabhängige Banken auffordern, anzugeben, welcher Ersatzindex für den Index verwendet werden sollte. Werden vier oder fünf Antworten erhalten und von diesen vier oder fünf Antworten geben drei oder mehr führende unabhängige Banken den gleichen Index an, so wird dieser Index als der Nachfolge-Index betrachtet. Werden drei Antworten erhalten und geben zwei oder mehr führende unabhängige Banken den gleichen Index an, so wird dieser Index als der Nachfolge-Index betrachtet. Werden weniger als drei Antworten erhalten, wird die Festlegungsstelle gemäß dem nachstehenden Absatz d) verfahren;
- (d) Falls bis zum fünften Geschäftstag vor dem nächsten Betroffenen Zahlungstag kein Nachfolge-Index gemäß den vorstehenden Absätzen a), b) oder c) festgelegt wurde, wird die Festlegungsstelle einen geeigneten alternativen Index für diesen Betroffenen Zahlungstag festlegen, und dieser Index wird als Nachfolge-Index betrachtet; oder
- (e) Falls die Festlegungsstelle feststellt, dass kein geeigneter alternativer Index vorhanden ist, hat die Emittentin spätestens fünf Geschäftstage im Voraus eine Mitteilung über die Rückzahlung der Wertpapiere zu geben und die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren gelten als vollständig erfüllt, sobald für jedes Wertpapier eine Zahlung in Höhe des entsprechenden Betrags von

[dem angemessenen Marktwert des Wertpapiers an dem von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Tag (**vorausgesetzt, dass** dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem für die Rückzahlung des Wertpapiers festgelegten Datum liegt),

the reasonable cost to the Issuer and/or any affiliate of, or the loss realised by the Issuer and/or any affiliate on, unwinding any related hedging arrangements, all as calculated by the Determination Agent in its reasonable discretion]

[the fair market value of the Security, on such day as is selected by the Determination Agent in its reasonable discretion (**provided that** such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Security), as calculated by the Determination Agent in its reasonable discretion]

[the Specified Denomination of the Security[, together with accrued interest (if any)] less the proportion attributable to that Security of the reasonable cost to the Issuer and/or any affiliate of, or the loss realised by the Issuer and/or any affiliate on, unwinding any related hedging arrangements, all as calculated by the Determination Agent in its reasonable discretion]

[the Specified Denomination of such Security[, together with accrued interest (if any)]]].

[(6)][(7)][(8)][(9)] *Rebasing of the Index.* If the Determination Agent determines that the Index has been or will be rebased at any time, the Index as so rebased (the "**Rebased Index**") will be used for purposes of determining the level of such Index from the date of such rebasing; provided, however, that the Determination Agent shall make such adjustments as are made by the calculation agent pursuant to the terms and conditions of the Related Bond, if any, to the levels of the Rebased Index so that the Rebased Index levels reflect the same rate of inflation as the Index before it was rebased. If there is no Related Bond, the Determination Agent shall make adjustments to the levels of the Rebased Index so that the Rebased Index levels reflect the same rate of inflation as the Index before it was rebased. Any such rebasing shall not affect any prior payments made under the Securities.

abzüglich des auf dieses Wertpapier entfallenden Anteils der angemessenen Kosten für die Emittentin und/oder ein verbundenes Unternehmen oder des durch die Emittentin und/oder ein verbundenes Unternehmen realisierten Verlusts aus der Abwicklung von damit verbundenen Hedgingvereinbarungen, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen berechnet,]

[dem angemessenen Marktwert eines solchen Wertpapiers am von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen ausgewählten Tag (**vorausgesetzt, dass** dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem für die Rückzahlung des Wertpapiers festgelegten Datum liegt), wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen berechnet,]

[der Nennbetrag des Wertpapiers [zusammen mit aufgelaufenen Zinsen (soweit vorhanden)] abzüglich des Anteils dieses Wertpapiers an den angemessenen Kosten für die Emittentin und/oder jedes verbundene Unternehmen von ihr im Zusammenhang mit der Abwicklung von damit verbundenen Hedgingvereinbarungen oder des Verlusts, der von der Emittentin und/oder einem verbundenen Unternehmen bei der Abwicklung solcher Hedgingvereinbarungen realisiert wird, wie von der Festlegungsstelle nach billigem Ermessen berechnet,]

[der Nennbetrag eines solchen Wertpapiers [zusammen mit aufgelaufenen Zinsen (soweit vorhanden)]] erfolgt.

[(6)][(7)][(8)][(9)] *Neufestsetzung des Index.* Falls die Festlegungsstelle feststellt, dass der Index zu irgendeinem Zeitpunkt neu berechnet wurde oder neu berechnet wird, wird der dadurch neu festgesetzte Index (der "**Neu Festgesetzte Index**") zur Ermittlung des Stands dieses Index ab dem Datum einer solchen Neuberechnung verwendet, jedoch unter der Voraussetzung, dass die Festlegungsstelle die gleichen Anpassungen an den Ständen des Neu Festgesetzten Index vornimmt, die von der Berechnungsstelle gemäß den Emissionsbedingungen der Bezugsanleihe, falls vorhanden, vorgenommen wurden, so dass der Stand des Neu Festgesetzten Index die gleiche Inflationsrate widerspiegelt wie der Index vor seiner Neufestsetzung. Wenn es keine Bezugsanleihe gibt, passt die Festlegungsstelle die Stände des Neu Festgesetzten Index so an, dass die Stände des Neu Festgesetzten Index dieselbe Inflationsrate widerspiegeln wie der Index vor

[(7)][(8)][(9)][(10)] *Material Modification Prior to Payment Date.* If, on or prior to the day that is five Business Days before an [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date, an Index Sponsor announces that it will make a material change to an Index then the Determination Agent shall make any such adjustments to the Index consistent with adjustments made to the Related Bond, or, if there is no Related Bond, only those adjustments necessary for the modified Index to continue as the Index.

[(8)][(9)][(10)][(11)] *Manifest Error in Publication.* If, within thirty days of publication and prior to the redemption of the Securities or payments in respect of any relevant [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date, the Determination Agent determines that the Index Sponsor has corrected the level of the Index to remedy a manifest error in its original publication, the Determination Agent will notify the Holders in accordance with §12 of (i) that correction, (ii) the adjusted amount that is then payable under the Securities as a result of that correction and (iii) take such other action as it may deem necessary to give effect to such correction, provided that any amount payable pursuant to sub-paragraph (ii) above shall be paid (with no interest accruing thereon) (a) in connection with an Index Sponsor's correction to remedy a manifest error in the level of an Index for a Reference Month for which such [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date has occurred, within 15 Business Days after notice of such amount payable by the Determination Agent, (b) in connection with an Index Sponsor's correction to remedy a manifest error in the level of an Index for a Reference Month for which such [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date has not occurred, as an adjustment to the payment obligation on the next [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or (c) if there is no further [Interest Payment

seiner Neufestsetzung. Eine solche Neufestsetzung hat keine Auswirkungen auf frühere Zahlungen, die aufgrund von Wertpapieren geleistet wurden.

[(7)][(8)][(9)][(10)] *Wesentliche Änderung vor dem Zahlungstag.* Falls bis zum Tag, der fünf Geschäftstage vor einem [Zinszahlungstag][,] [Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder einem anderen relevanten Zahlungstag liegt, ein Index-Sponsor ankündigt, dass er eine wesentliche Änderung an einem Index vornehmen wird, nimmt die Festlegungsstelle solche Anpassungen am Index vor, die für die Bezugsanleihe vorgenommen wurden, oder, falls keine Bezugsanleihe existiert, nur diejenigen Anpassungen, die notwendig sind, damit der modifizierte Index als der Index fortgeführt werden kann.

[(8)][(9)][(10)][(11)] *Offensichtlicher Fehler in der Veröffentlichung.* Sollte innerhalb von dreißig Tagen nach der Veröffentlichung und vor der Rückzahlung der Wertpapiere oder Zahlungen im Zusammenhang mit einem relevanten [Zinszahlungstag][,] [Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder einem anderen relevanten Zahlungstag die Festlegungsstelle feststellen, dass der Index-Sponsor den Stand des Index korrigiert hat, um einen offensichtlichen Fehler in seiner ursprünglichen Veröffentlichung zu beheben, wird die Festlegungsstelle die Gläubiger gemäß § 12 über Folgendes informieren: (i) die Korrektur, (ii) den angepassten Betrag, der infolge dieser Korrektur unter den Wertpapieren zahlbar ist, und (iii) geeignete Maßnahmen ergreifen, um eine solche Korrektur umzusetzen, wobei zu beachten ist, dass jeder gemäß Unterabsatz (ii) oben zahlbare Betrag (ohne Anspruch auf Zinsen) wie folgt zu zahlen ist: (a) Im Zusammenhang mit einer Korrektur des Index-Sponsors zur Behebung eines offensichtlichen Fehlers im Stand des Index für einen Bezugsmonat, für den ein solcher [Zinszahlungstag][,] [Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder ein anderer relevanter Zahlungstag bereits eingetreten ist, innerhalb von 15 Geschäftstagen nach Erhalt der Mitteilung über den zahlbaren Betrag durch die Festlegungsstelle, (b) im Zusammenhang mit einer Korrektur des Index-Sponsors zur Behebung eines offensichtlichen Fehlers im Stand des Index für einen Bezugsmonat, für den ein solcher [Zinszahlungstag][,]

Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date, within 15 Business Days after notice of such amount payable by the Determination Agent.

[Automatischer Vorzeitiger Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder ein anderer relevanter Zahlungstag noch nicht eingetreten ist, als Anpassung der Zahlungsverpflichtung am nächsten [Zinszahlungstag][,] [Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag, oder (c) wenn es keinen weiteren [Zinszahlungstag][,] [Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder einen anderen relevanten Zahlungstag gibt, innerhalb von 15 Geschäftstagen nach Erhalt der Mitteilung über den zahlbaren Betrag durch die Festlegungsstelle.

[(9)][(10)][(11)][(12)] *Index Level Adjustment Correction.* In relation to any Index [the first publication or announcement of the level of the Index (disregarding estimates) by the relevant Index Sponsor for any Reference Month shall be final and conclusive and, subject to this §4b, later revisions to the level of the Index for such Reference Month will not be used in any calculations][the first publication or announcement of a level of the Index (disregarding estimates) published by the relevant Index Sponsor] or, if revised, any subsequent revision of such level for a Reference Month shall be final and conclusive for such Reference Month, provided that such revisions are published or announced up to and including the day that is two Business Days prior to any relevant [Interest Payment Date][,] [Automatic Early Redemption Date] [or] Maturity Date or other relevant payment date. The Issuer shall give notice to the Holders of any valid revision in accordance with §12 within 15 Business Days of the publication or announcement of such revision.]]

[(9)][(10)][(11)][(12)] *Index-Stand-Anpassungskorrektur.* Im Zusammenhang mit jedem Index [gilt die erste Veröffentlichung oder Ankündigung des Stands des Index (unter Außerachtlassung von Schätzungen) durch den relevanten Index-Sponsor für jeden Bezugsmonat als endgültig und verbindlich und vorbehaltlich dieses §4b, werden spätere Korrekturen des Stands des Index für einen solchen Bezugsmonat nicht für Berechnungen verwendet][gilt die erste Veröffentlichung oder Ankündigung eines Stands des Index (unter Außerachtlassung von Schätzungen) durch den relevanten Index-Sponsor] oder, sofern überarbeitet, jede nachfolgende Überarbeitung eines solchen Stands für einen Bezugsmonat als endgültig und verbindlich für diesen Bezugsmonat, vorausgesetzt, dass solche Überarbeitungen bis einschließlich zu dem Tag veröffentlicht oder angekündigt werden, der zwei Geschäftstage vor dem relevanten [Zinszahlungstag][,] [Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag] [oder] Fälligkeitstag oder einem anderen relevanten Zahlungstag liegt. Die Emittentin wird die Gläubiger durch eine Mitteilung über jede gültige Überarbeitung gemäß §12 innerhalb von 15 Geschäftstagen nach der Veröffentlichung oder Ankündigung einer solchen Überarbeitung unterrichten.]]

"

**3. On pages 178 and 197 of the Base Prospectus, in the section §6 (Tax Gross-up), the first paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

"

**3. Auf den Seiten 178 und 197 des Basisprospekts im Abschnitt §6 (Steuer Gross-up) wird der erste Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

All payments of principal [and/or interest][, if any,] made by the Issuer in respect of the Securities to the Holders shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any Taxing Jurisdiction, unless such withholding or deduction is required by law.

[For the avoidance of doubt: In such event, additional amounts (the "**Additional Amounts**") shall not be payable.]

[In that event the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall result in receipt by the Holders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no Additional Amounts shall be payable with respect to any Security:

"

**4. On pages 180 and 199 of the Base Prospectus, in the section §6 (Tax Gross-up), the paragraph immediately below item (g) shall be enclosed in bold square brackets.**

**5. On page 313 of the Base Prospectus, the paragraph directly above the paragraph "[Insert for Corridor Securities (with an Index linked redemption):" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

**[insert specified denomination] \* [insert percentage] per cent. [][+][-][•]]**

"

**6. On pages 510 and 511 of the Base Prospectus, the definition of "Optional Redemption Amount" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

Alle in Bezug auf die Wertpapiere von der Emittentin an die Gläubiger zahlbaren [Kapitalbeträge][Kapital- und/oder Zinsbeträge][, soweit einschlägig,] werden ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle für oder wegen gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder Gebühren bzw. Veranlagungen gleich welcher Art gezahlt, die von einer Steuerjurisdiktion im Wege des Einhalts oder des Abzugs auferlegt, einbehalten oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben.

[Zur Klarstellung: In diesem Fall sind keine zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zu zahlen.]

[In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge ("**Zusätzliche Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital [und Zinsen][, soweit einschlägig,] entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern erhalten worden wären; jedoch sind solche zusätzlichen Beträge nicht zu zahlen:

"

**4. Auf den Seiten 180 und 199 des Basisprospekts im Abschnitt §6 (Steuer Gross-up) wird der Absatz unmittelbar unter Absatz (g) in fettgedruckte eckige Klammern gesetzt.**

**5. Auf Seite 313 des Basisprospekts wird der Absatz über dem Absatz "[Im Falle von Korridor Wertpapieren (mit einer indexgebundenen Rückzahlung) einfügen:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

**[Nennbetrag einfügen] \* [Prozentsatz einfügen] % [][+][-][•]]**

"

**6. Auf den Seiten 510 und 511 des Basisprospekts wird die Definition von "Optional Rückzahlungsbetrag" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

The "**Optional 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, equal to the fair market value of such Security on such day as is selected by the Determination Agent acting in good faith and in a commercially reasonable manner.] [equal to its Specified Denomination.] [•] [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 [Tax Event (as defined in §4([2][3])) [,][and/or] [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging] [,] [and/or] [Additional Disruption Event] [Extraordinary Event] with regard to such Security had occurred.] [•].

"

**7. On page 511 of the Base Prospectus, at the end of the paragraph above the section §4a (Definitions) a bold closing square bracket shall be inserted.**

**8. On page 514 of the Base Prospectus, the definition of "Index" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

"**Index**" means [•][the Index [specified in the table below] [I and the Index II][on a daily interpolated basis calculated as set out below]].

"

Der "**Optionale Rückzahlungsbetrag**" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, [welcher von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise festgelegt wird, und welcher dem gemeinen Wert dieses Wertpapiers entspricht, der von der Festlegungsstelle an diesem Tag unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise ausgewählt wird.], [der dem Nennbetrag der Schuldverschreibung entspricht.] [•] [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 Steuerereignis (wie in §4 ([2][3]) definiert) [,][und/oder] [keine Rechtsänderung] [,][und/oder] [keine Hedging-Störung] [,][und/oder] [keine Gestiegenen Hedging Kosten] [,][und/oder] [kein Zusätzliches Störungsereignis] [,][und/oder] [kein Außerordentliches Ereignis] hinsichtlich dieser Wertpapiere eingetreten wäre.] [•].

"

**7. Auf Seite 511 Basisprospekts wird am Ende des Absatzes über dem Abschnitt §4a (Definitionen) eine fettgedruckte schließende eckige Klammer eingefügt.**

**8. Auf Seite 514 des Basisprospekts wird die Definition von "Index" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

**Index** bezeichnet [•][den Index [, der in der nachfolgenden Tabelle dargestellt ist] [I und den Index II][auf einer täglich interpolierten Basis, berechnet wie nachstehend bestimmt]].

Index Index	Reuters / Bloomberg Bloomberg/ Reuters	Exchange Börse	Related Exchange Verbundene Börse	[Index Administrator Index-Administrator]
----------------	---	-------------------	--------------------------------------	--

[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
-----	-----	-----	-----	-----

[The daily interpolated level of the Index for each relevant [Index] Valuation Date shall be calculated in accordance with the following formula and any references to [the][Index Level][,][Initial Index Level][,][and][Final Index Level][and] any [[closing] levels of the Index] shall be deemed to refer to the daily interpolated level of the Index so calculated:

**MILt-3+ MILt-2- MILt-3 x D-1N**

Whereby:

"MIL<sub>t-3</sub>" means, in respect of [a][an] [Index] Valuation Date, the published level of the Index for the month which falls 3 months immediately preceding the month in which such [Index] Valuation Date falls;

"MIL<sub>t-2</sub>" means, in respect of [a][an] [Index] Valuation Date, the published level of the Index for the month which falls 2 months immediately preceding the month in which such [Index] Valuation Date falls;

"D" means, in respect of [a][an] [Index] Valuation Date, the number of the calendar day of such [Index] Valuation Date, as determined by the Determination Agent; and

"N" means, in respect of [a][an] [Index] Valuation Date, the total number of calendar days in the month in which such [Index] Valuation Date falls, as determined by the Determination Agent.

"

**9. On pages 523 and 524 of the Base Prospectus, the definition of "Additional Disrupton Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

"**Additional Disruption Event**" means a Change in Law and/or Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging [(as defined in §4 ([3][4][5]))] [•].

"**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

[Der tägliche interpolierte Stand des Index für jeden relevanten [Index-]Bewertungstag wird gemäß der folgenden Formel berechnet, und alle Bezugnahmen auf [den][Indexstand][,][Anfänglichen Index-Stand][,][und][Finalen Index-Stand][und] alle [[Schlusstände][Stände] des Index] gelten als Bezugnahme auf den so berechneten täglichen interpolierten Stand des Index:

**MILt-3+ MILt-2- MILt-3 x D-1N**

Wobei:

"MIL<sub>t-3</sub>" in Bezug auf einen [Index-]Bewertungstag den veröffentlichten Stand des Index für den Monat, der drei Monate unmittelbar vor dem Monat liegt, in den dieser [Index-]Bewertungstag fällt, bezeichnet;

"MIL<sub>t-2</sub>" in Bezug auf einen [Index-]Bewertungstag den veröffentlichten Stand des Index für den Monat, der zwei Monate unmittelbar vor dem Monat liegt, in den dieser [Index-]Bewertungstag fällt, bezeichnet;

"D" in Bezug auf einen [Index-]Bewertungstag die Nummer des Kalendertages dieses [Index-]Bewertungstages, wie von der Festlegungsstelle bestimmt, bezeichnet; und

"N" in Bezug auf einen [Index-]Bewertungstag die Gesamtzahl der Kalendertage in dem Monat, in den dieser [Index-]Bewertungstag fällt, wie von der Festlegungsstelle bestimmt, bezeichnet.

"

**9. Auf den Seiten 523 und 524 des Basisprospekts wird die Definition von "Zusätzliches Anpassungsereignis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

"**Zusätzliches Anpassungsereignis**" bezeichnet eine Rechtsänderung, und/oder eine Hedging-Störung und/oder Gestiegene Hedging-Kosten [(wie in §4 ([3][4][5]))] [•].

"**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

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 taxing authority), the Issuer determines in good faith that it (x) has become illegal to conclude a contract providing exposure to the Index or Indices (as the case may be), or (y) 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);

**"Hedging Disruption"** means that the Issuer is unable, after using commercially reasonable efforts, to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s); and

**"Increased Cost of Hedging"** means that the Issuer would incur a materially increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, expense or fee (other than brokerage commissions) to (A) acquire, establish, re-establish, substitute, maintain, unwind or dispose of any transaction(s) or asset(s) it deems necessary to hedge the risk of issuing and performing its obligations with respect to the Securities, or (B) realise, recover or remit the proceeds of any such transaction(s) or asset(s), provided that any such materially increased amount that is incurred solely due to the deterioration of the creditworthiness of the Issuer shall not be deemed an Increased Cost of Hedging.]

"

gerichtlichen oder behördlichen Entscheidungen, die für die entsprechenden Gesetze oder Verordnungen relevant sind (einschließlich der Aussagen der 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;

**"Hedging-Störung"** bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist unter Anwendung wirtschaftlich vernünftiger Bemühungen, (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder sie (B) nicht in der Lage ist, die Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten; und

**"Gestiegene Hedging Kosten"** bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Begebungstag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um (A) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche die Emittentin zur Absicherung von Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den entsprechenden Wertpapieren für notwendig erachtet oder (B) Erlöse aus den Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten, unter der Voraussetzung, dass Beträge, die sich nur erhöht haben, weil die Kreditwürdigkeit der Emittentin zurückgegangen ist, nicht als Gestiegene Hedging Kosten angesehen werden.]

"

**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