

Supplement No. 2 dated 27 November 2018 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 28 September 2018 as supplemented by Supplement No. 1 (as defined below).

Nachtrag Nr. 2 vom 27. November 2018 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 28. September 2018 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.

Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities
(Programme for the Issuance of Securities)

MORGAN STANLEY IQ

This supplement no. 2 (the "**Supplement No. 2**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the EUR 2,000,000,000 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 28 September 2018; (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 28 September 2018 (together, the "**Original Base Prospectus**"); and (iii) the supplement no. 1 dated 30 October 2018 (the "**Supplement No. 1**") each in respect of the Programme.

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

Dieser Nachtrag Nr. 2 (der "**Nachtrag Nr. 2**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem *EUR 2.000.000.000 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 28. September 2018; (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 28. September 2018 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"); und (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 30. Oktober 2018 (der "**Nachtrag Nr. 1**") jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

This Supplement No. 2 is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements article 16 of the Prospectus Directive. The CSSF has been requested to notify the competent authorities of the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Austria ("**Austria**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") and the Republic of Italy ("**Italy**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 2 has been drawn up in accordance with the Commission Regulation (EC) 809/2004 of 24 April 2004, as amended from time to time, (the "**Notification**"). The Issuer 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 by this Supplement No. 2.

The Original Base Prospectus and Supplement No. 1 have been and this Supplement No. 2 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), 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 days of this Supplement having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 29 November 2018. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof.

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches Artikel 16 der Prospekttrichtlinie umsetzt. Es wurde bei 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 Verordnung (EG) 809/2004 vom 24. April 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, verfasst wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentin kann 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 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 ergänzt, 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 und Nachtrag Nr. 1 wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 2 wird auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) 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 2 Tagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 29. November 2018. Ein Widerruf einer Kauforder muss schriftlich an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) gerichtet

werden.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE.....	5
WICHTIGER HINWEIS.....	5
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....	7
AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS.....	8
ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT.....	8
SCHEDULE 1 PART A	35
ANLAGE 1 TEIL B.....	36
ADDRESS LIST	37
ADRESSENLISTE	37

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, the 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 597 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 2, the Original Base Prospectus, the 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, 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, Stellungnahmen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit diesem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittentinnen oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannten Informationen. Würden 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, Nachtrag Nr. 1 oder etwaige Endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Jurisdiktion 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 Seite 597 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

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

Prospectus, the 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 risk 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 106 et seqq. in the Original Base Prospectus).

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 bzw. dem Besitz von Wertpapieren 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 106 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

MSIP accepts responsibility for information contained in the MSIP Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1 and by this Supplement No. 2. MSBV accepts responsibility for information contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1 and by this Supplement No. 2. Morgan Stanley accepts responsibility for information relating to itself and to its guarantee of the obligations of MSBV contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1 and by this Supplement No. 2. To the best of the knowledge and belief of each of MSIP, MSBV and Morgan Stanley (each of which has 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 import of such information.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

MSIP übernimmt die Verantwortung für die im MSIP Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und durch diesen Nachtrag Nr. 2 nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und durch diesen Nachtrag Nr. 2 nachgetragen, enthaltenen Informationen. Morgan Stanley übernimmt die Verantwortung für die sie selbst betreffenden Informationen und für die auf die Verpflichtungen der MSBV bezogene Garantie, die im MSBV Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und durch diesen Nachtrag Nr. 2 nachgetragen, enthalten ist. Nach bestem Wissen und Gewissen von jeweils MSIP, MSBV und Morgan Stanley (die alle jeweils angemessene Sorgfalt haben walten lassen, um zu gewährleisten, dass dies der Fall ist) stimmen die Informationen, für die sie die Verantwortung wie vorstehend übernehmen, mit den Tatsachen überein und verschweigen nichts, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen berühren könnte.

AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or inaccuracies (as referred to in Art 16 (1) of the Prospectus Directive) 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 Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1.

The Original Base Prospectus is hereby amended as follows:

1. Element B.19/B.12 of the Summary on pages 19 and 20 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the information contained in the table annexed to this Supplement No. 2 as Schedule 1 Part A.

2. In the Summary on page 42 of the Original Base Prospectus the text in the risk factor "Cash Flow Risk" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

In general, Securities provide a certain cash flow. The Final Terms of the Securities set forth under which conditions, on which dates and in which amounts [interest and/or] redemption amounts are paid. In the event that the agreed conditions do not occur, the actual cash flows may differ from those expected.

The materialisation of the cash flow risk may result in the Issuer's [and the Guarantor's] inability [to make interest payments and/or] to redeem the Securities, in whole or in part.

"

ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT

Wesentliche neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (wie in Artikel 16 (1) der Prospektrichtlinie 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 Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 ergänzt, vorgenommen.

Der Ursprüngliche Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:

1. Element B.19/B.12 der Zusammenfassung auf Seite 65 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 2 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.

2. In der Zusammenfassung auf Seite 89 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Cashflow-Risiko" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Im Allgemeinen generieren Wertpapiere einen bestimmten Cashflow. Die Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere enthalten Angaben zu den Zahlungsbedingungen, Zahlungsterminen und der Höhe der jeweiligen [Zins- und/oder] Tilgungsbeträge. Treten die vereinbarten Bedingungen nicht ein, so können die tatsächlichen Cashflows von den erwarteten Cashflows abweichen.

Konkret spiegelt sich das Cashflow-Risiko darin wider, dass die Emittentin [und die Garantin] möglicherweise [Zins- und/oder] Tilgungszahlungen in Bezug auf die Wertpapiere teilweise oder vollumfänglich nicht leisten [kann][können].

"

3. Auf Seite 89 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Inflationsrisiko" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Das Inflationsrisiko ist das Risiko einer künftigen Geldentwertung. Die reale Rendite einer Anlage wird durch Inflation geschmälert. Je höher die Inflationsrate, desto niedriger die reale Rendite eines Wertpapiers. Entspricht die Inflationsrate

der Nominalrendite oder übersteigt sie diese, ist die reale Rendite null oder gar negativ.

"

4. Auf Seite 90 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Bezahlung von Vertriebsstellen" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die Emittentin kann Vertriebsstellenverträge mit verschiedenen Finanzinstituten und anderen Zwischenhändlern, wie von der Emittentin festgelegt (jeweils eine "Vertriebsstelle"), abschließen. Jede Vertriebsstelle wird dabei vereinbaren, die Wertpapiere zu einem Preis, vorbehaltlich der Erfüllung bestimmter Bedingungen, zu zeichnen, welcher dem Emissionspreis entspricht oder diesen unterschreitet. Dabei kann an die Vertriebsstelle hinsichtlich aller bis zum Fälligkeitstag (einschließlich) ausstehender Wertpapiere eine regelmäßige Gebühr zahlbar sein, deren Höhe von der Emittentin festgelegt wird. Die Höhe dieser Gebühr kann von Zeit zu Zeit variieren.

"

5. Auf Seite 90 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Transaktionskosten/Gebühren" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Beim Kauf oder Verkauf von Wertpapieren fallen neben dem Kauf- oder Verkaufspreis der Wertpapiere unterschiedliche Nebenkosten (einschließlich Transaktionsgebühren und Provisionen) an. Diese Nebenkosten können die Erträge aus Wertpapieren erheblich mindern oder gar aufzehren. Im Allgemeinen berechnen Kreditinstitute Provisionen, die in Abhängigkeit von dem Wert der Order entweder als feste Mindestprovision oder als eine anteilige Provision erhoben werden. Sofern weitere – inländische oder ausländische – Parteien an der Ausführung der Order beteiligt sind, wie etwa inländische Händler oder Broker an ausländischen Märkten, können Gläubigern darüber hinaus Courtagen, Provisionen und sonstige Gebühren dieser Parteien (Fremdkosten) in Rechnung gestellt werden.

"

3. In the Summary on pages 44 and 45 of the Original Base Prospectus the first paragraph of the text in the risk factor "FATCA" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Under currently issued guidance, should the Securities (a) be issued after the date that is six months after the date on which final U.S. Treasury regulations which define the term "foreign passthru payment" are filed with the Federal Register (the "**Grandfathering Date**"), (b) be issued before the Grandfathering Date if the Securities are materially modified for U.S. federal income tax purposes after the Grandfathering Date or (c) be classified as equity for U.S. tax purposes or lack a stated expiration or term, then (pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, or a similar law implementing an intergovernmental approach thereto ("**FATCA**")) the Issuer and other financial institutions through which payments on the Securities are made may be required to withhold U.S. tax at a rate of 30% on all, or a portion of, payments made in respect of the Securities, except that, withholding on "foreign passthru payment" is not required before the later of 1 January 2019, or the date of publication in the Federal Register of final regulations defining the term "foreign passthru payment". Final U.S. Treasury regulations defining the term "foreign passthru payment" have not yet been filed with the Federal Register. In addition, withholding under FATCA may be triggered if after the Grandfathering Date (i) the Issuer creates and issues further Securities in a manner that does not constitute a "qualified reopening" for U.S. federal income tax purposes that are consolidated and form a single series with the outstanding Securities, or (ii) the Securities are significantly modified for U.S. tax purposes (including in the event that a "benchmark" is substituted in accordance with the terms of the Base Prospectus), if such substitution or modification results in a deemed exchange of the Securities for U.S. federal income tax purposes.

"

6. In der Zusammenfassung auf den Seiten 91 und 92 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der erste Absatz des Texts im Risikofaktor "FATCA" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Sollten, gemäß den gegenwärtig veröffentlichten Richtlinien und Hinweisen, Wertpapiere (a) begeben werden nach dem Tag, der 6 Monate nach dem Tag liegt, an dem endgültige U.S. Treasury Verordnungen, die den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren, beim U.S. Federal Register hinterlegt werden (der "**Stichtag**"), (b) begeben werden vor dem Stichtag, sofern die Wertpapiere im Sinne des US-Einkommensteuerrechts nach dem Stichtag erheblich verändert werden oder (c) als Eigenkapital für US-Steuerzwecke eingestuft werden oder weder eine feste Laufzeit noch ein festes Ende haben, dann können (gemäß den Abschnitten 1471 bis 1474 des *U.S. Internal Revenue Code* von 1986 oder gemäß einer vergleichbaren Regelung, die eine zwischenstaatliche Abstimmung dazu umsetzt ("**FATCA**")) die Emittentin oder andere Finanzinstitute, über die Zahlungen auf die Wertpapiere ausgeführt werden, verpflichtet sein, US-Steuern in einer Höhe von 30 % auf alle Zahlungen, oder Teilsummen davon, zu erheben, die in Bezug auf die Wertpapiere erfolgen, ausgenommen, dass ein Einbehalt auf "ausländische durchgeleitete Zahlungen" vor dem 1. Januar 2019 oder dem Zeitpunkt, in dem die Veröffentlichung der den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definierenden endgültigen Verordnungen im U.S. Federal Register erfolgt, je nachdem welches Ereignis später eintritt, nicht erforderlich ist. Endgültige U.S. Treasury Verordnungen, die den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" definieren, sind bisher noch nicht beim U.S. Federal Register hinterlegt worden. Außerdem kann ein Einbehalt nach FATCA ausgelöst werden, wenn, nach dem Stichtag, (i) die Emittentin weitere Wertpapiere, die nicht in einer Weise begeben werden, die eine "qualifizierte Neuemission" im Sinne der U.S.-Bundessteuergesetze begründet, ausstellt und emittiert, die konsolidiert werden und mit den ausstehenden Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden oder (ii) die Wertpapiere für U.S. Steuerzwecke erheblich modifiziert werden (einschließlich des Falls, dass ein "Benchmark" entsprechend den im Basisprospekt enthaltenen Emissionsbedingungen der Wertpapiere ersetzt wird), wenn eine solche Ersetzung oder Modifizierung zur Annahme eines Tausches der Wertpapiere im Sinne des

U.S. Einkommenssteuerrechts auf Bundesebene führt.

"

7. In der Zusammenfassung auf den Seiten 94 und 95 des Ursprünglichen Basisprospekts werden der erste und der dritte Absatz des Texts im Risikofaktor "Risiken in Verbindung mit einer vorzeitigen Rückzahlung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die Emittentin [und die Garantin] [kann][können] sämtliche ausstehenden Wertpapiere gemäß den Endgültigen Bedingungen der Wertpapiere dann vorzeitig zurückzahlen, wenn die Emittentin [und die Garantin] zu einer Zahlung zusätzlicher Beträge verpflichtet wäre[n], die durch den Einbehalt oder Abzug von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern, Abgaben, Festsetzungen oder Gebühren gleich welcher Art entstanden sind, die seitens oder namens der Jurisdiktion, in der die Emittentin [und/oder die Garantin] und/oder die Zahlstelle ihren Sitz haben und/oder der Vereinigten Staaten von Amerika oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Körperschaft oder Behörde erhoben, auferlegt, eingezogen, einbehalten oder festgesetzt wurden.

"

"

[Falls die Wertpapiere nach Wahl der Emittentin vorzeitig rückzahlbar sind, könnte die Emittentin sich dazu entscheiden die Wertpapiere zu einem Zeitpunkt zurückzuzahlen, an dem das Zinsniveau relativ niedrig ist. In einer derartigen Situation sind Gläubiger möglicherweise nicht in der Lage, den Rückzahlungsbetrag in Wertpapiere mit einer vergleichbar hohen Effektivverzinsung zu reinvestieren.]

"

8. In der Zusammenfassung auf Seite 98 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Risikofaktor "Da die Globalurkunde von oder namens Clearstream[...]" umbenannt in:

"

Da die Globalurkunde von oder namens Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("CBF") gehalten werden kann, müssen sich Gläubiger auf die maßgeblichen Verfahren der CBF für Übertragungen, Zahlungen und die Kommunikation mit der Emittentin verlassen

"

4. In the Summary on pages 50 and 51 of the Original Base Prospectus the text in the risk factor "Further factors influencing[...]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Potential investors should be aware that an investment in the Securities entails a valuation risk with respect to an underlying Index. Potential investors should have experience in transactions with Securities having values based on their respective Index or Indices. The value of an Index is subject to fluctuations that are contingent on many factors, such as the business activities of the relevant issuer, macroeconomic factors and speculation. If the underlying is a basket of Indices, fluctuations in the value of a single component may be either offset or amplified by fluctuations in the value of the other components. Additionally, the historical performance of an Index is not an indication of future performance. Changes in the performance of an Index affect the trading price of the Securities, and it cannot be foreseen whether the value of an Index will rise or fall.

If the right represented by the Security is calculated using a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Security, or if the value of an underlying is determined in such a currency, currency unit or unit of account other than the currency of the Security, potential investors should be aware that an investment in the Securities may entail risks based on exchange rate fluctuations, and that the risk of loss is not based solely on the performance of the underlying Index, but also on unfavourable developments in the value of the foreign currency, currency unit or unit of account. Such unfavourable developments can increase the Holders' risk of loss.

"

9. In der Zusammenfassung auf den Seiten 98 und 99 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Weitere wertbestimmende Faktoren[...]" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Potenzielle Investoren sollten sich bewusst sein, dass eine Anlage in die Wertpapiere mit einem Bewertungsrisiko im Hinblick auf einen zugrunde liegenden Index verbunden ist. Sie sollten Erfahrung mit Geschäften mit Wertpapieren haben, deren Wert von einem Index abgeleitet wird. Der Wert des zugrunde liegenden Index kann Schwankungen unterworfen sein; diese Wertschwankungen sind von einer Vielzahl von Faktoren abhängig, wie zum Beispiel Tätigkeiten der jeweiligen Emittentin, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulationen. Besteht ein Basiswert aus einem Korb verschiedener Indizes, können Schwankungen im Wert eines enthaltenen Bestandteils durch Schwankungen im Wert der anderen Bestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Zudem ist die historische Wertentwicklung eines Index kein Indikator für ihre zukünftige Wertentwicklung. Veränderungen in dem Marktpreis eines Index beeinflussen den Handelspreis der Wertpapiere und es ist nicht vorhersehbar, ob der Marktpreis eines Index steigt oder fällt.

Wenn der durch die Wertpapiere verbriefte Anspruch des Gläubigers anhand einer Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit berechnet wird, die von der Währung des Wertpapiers abweicht, oder der Wert des Basiswerts in einer Währung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit bestimmt wird, die die von der Währung des Wertpapiers abweicht, sollten sich potenzielle Investoren darüber im Klaren sein, dass mit der Anlage in die Wertpapiere Risiken aufgrund von schwankenden Wechselkursen verbunden sein können, und dass das Verlustrisiko nicht allein von der Entwicklung des zugrunde liegenden Index, sondern auch von ungünstigen Entwicklungen des Werts der Fremdwährung, Währungseinheit oder Rechnungseinheit

abhängt. Solche ungünstigen Entwicklungen können das Verlustrisiko der Gläubiger erhöhen.

"

5. In the Summary on page 52 of the Original Base Prospectus the paragraph "[For Long/Call Securities (except for Factor Certificates and Discount Certificates), insert:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[For Long/Call Securities (except for Factor Certificates and Discount Certificates), insert:

If the Final Index Level is equal to or lower than the Strike Price, the Holder will receive [the Minimum Amount][a minimum amount] and, therefore, the Holder will suffer a total loss of the investment in the Securities.]

"

6. In the Summary on page 52 of the Original Base Prospectus the paragraph "[For Short/Put Securities (except for Factor Certificates), insert:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[For Short/Put Securities (except for Factor Certificates and Discount Certificates), insert:

If the Final Index Level is equal to or greater than the Strike Price, the Holder will receive [the Minimum Amount][a minimum amount] and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.]

"

10. In der Zusammenfassung auf Seite 100 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Absatz "[Im Falle von Long/Call Wertpapieren (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten), einfügen:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[Im Falle von Long/Call Wertpapieren (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten und Discount Zertifikaten), einfügen:

Falls der Endgültige Index-Stand auf oder unter dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger [den Mindestbetrag][einen Minimalbetrag], wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.]

"

11. In der Zusammenfassung auf Seite 100 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Absatz "[Im Falle von Short/Put Wertpapieren (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten), einfügen:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[Im Falle von Short/Put Wertpapieren (mit Ausnahme von Faktor Zertifikaten und Discount Zertifikaten), einfügen:

Falls der Endgültige Index-Stand auf oder über dem Basispreis liegt, erhält der Gläubiger [den Mindestbetrag][einen Minimalbetrag], wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.]

"

12. In der Zusammenfassung auf Seite 101 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Risikoausschließende oder –einschränkende Geschäfte:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Jede Person, die beabsichtigt, die Wertpapiere als Hedging-Position zu verwenden, sollte etwaige Korrelationsrisiken erkennen. Die Wertpapiere können gegebenenfalls für ein Hedging eines Index oder eines Portfolios, dessen Bestandteil der Index ist, nicht geeignet sein. Darüber hinaus kann es unmöglich sein, die

Wertpapiere zu einem Preis zu verkaufen, der direkt den Preis des zugrunde liegenden Index oder des Portfolios, dessen Bestandteile der Index ist, widerspiegelt. Potenzielle Investoren dürfen nicht darauf vertrauen, dass während der Laufzeit der Wertpapiere jederzeit Geschäfte abgeschlossen werden können, durch die relevante Risiken ausgeschlossen oder eingeschränkt werden können; tatsächlich hängt dies von den Marktverhältnissen und im Falle eines Wertpapiers, welchem ein Index zugrunde liegt, den jeweils spezifischen zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis abgeschlossen werden, so dass den Gläubigern ein entsprechender Verlust entsteht.

"

13. In der Zusammenfassung auf Seite 101 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Risikofaktor "Ausweitung der Spanne zwischen Kauf- und Verkaufskursen und -preisen:" umbenannt in "Ausweitung der Spanne zwischen Geldkurs und Briefkurs:" und der Text im Risikofaktor wie folgt ersetzt:

"

Im Falle besonderer Marktsituationen, in denen Sicherungsgeschäfte durch die Emittentin nicht oder nur unter erschwerten Bedingungen möglich sind, kann es zu zeitweisen Ausweitungen der Spanne zwischen Geldkursen und Briefkursen, die von der Emittentin gestellt werden können, kommen, um die wirtschaftlichen Risiken der Emittentin einzugrenzen. Daher veräußern Gläubiger, die ihre Wertpapiere an der Börse oder im Over-the-Counter-Markt veräußern möchten, gegebenenfalls zu einem Preis, der erheblich unter dem tatsächlichen Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihres Verkaufs liegt.

"

14. In der Zusammenfassung auf Seite 101 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Einfluss von Hedging- Geschäften der Emittentin auf die Wertpapiere:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich des Risikos der Emittentin im Zusammenhang mit der Tranche von Wertpapieren verwenden. In einem solchen Fall kann die Emittentin oder ein mit ihr verbundenes

Unternehmen Geschäfte abschließen, die den Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren entsprechen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass im Einzelfall der Kurs eines den Wertpapieren zugrunde liegenden Index durch solche Transaktionen beeinflusst wird. Die Eingehung oder Auflösung dieser Hedging-Geschäfte kann bei Wertpapieren, deren Wert vom Eintritt eines bestimmten Ereignisses in Bezug auf einen zugrunde liegenden Index abhängt, die Wahrscheinlichkeit des Eintritts oder Ausbleibens des Ereignisses beeinflussen.

"

15. In der Zusammenfassung auf den Seiten 101 und 102 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Fehlende Marktliquidität:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Es kann nicht vorausgesagt werden, ob es für die Wertpapiere einen Sekundärmarkt gibt, ob ein solcher Markt liquide oder illiquide sein wird und wie sich die Wertpapiere in einem solchen Sekundärmarkt handeln lassen. Wenn die Wertpapiere nicht an einer Börse gehandelt werden, kann es schwierig sein, Informationen zur Preisbestimmung der Wertpapiere zu erhalten und die Liquidität und die Marktpreise der Wertpapiere können dadurch nachteilig beeinflusst werden. Die Liquidität der Wertpapiere kann auch durch Wertpapieran- und verkaufsbeschränkungen verschiedener Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Je eingeschränkter der Sekundärmarkt ist, desto schwieriger kann es für die Gläubiger sein, den Marktwert der Wertpapiere vor Ablauf des Fälligkeitstermins zu realisieren.

"

16. In der Zusammenfassung auf Seite 102 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Eingeschränkter Sekundärmarkthandel:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Der Handel mit den Wertpapieren kann auf einem oder mehreren elektronischen Handelssystemen stattfinden, so dass die Preise für "Ankauf" und "Verkauf" sowohl für den börslichen und außerbörslichen Handel quotiert werden können. Sollte ein von der Emittentin und/oder ihren verbundenen Unternehmen verwendetes elektronisches Handelssystem ganz oder teilweise unverfügbar werden, hätte dies

entsprechende Auswirkungen auf die Fähigkeit der Investoren, mit den Wertpapieren zu handeln.

"

17. In der Zusammenfassung auf Seite 102 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Wertpapiere, die an einer regulierten Börse angeboten werden:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Soweit die Wertpapiere an einer regulierten Börse angeboten werden, können sie zu einem Preis angeboten werden, der über oder unter dem Emissionspreis liegen kann.

Es kann immer dazu kommen, dass Investoren die Wertpapiere möglicherweise nicht zu einem Preis verkaufen können, der höher ist als der Preis den sie beim Erwerb der Wertpapiere bezahlt haben. Dies liegt daran, dass selbst in dem Fall, dass die Wertpapiere an einer Börse gehandelt werden, es nur einen geringen oder keinen Sekundärmarkt geben könnte und dass es deshalb unmöglich oder nur sehr schwer möglich sein könnte, die Wertpapiere zum gewünschten Preis zu verkaufen.

"

18. In der Zusammenfassung auf Seite 102 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "Marktpreisrisiko – Historische Wertentwicklung:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Der historische Kurs eines Wertpapiers ist kein Indikator für seine künftige Entwicklung. Es lässt sich nicht vorhersagen, ob der Marktpreis eines Wertpapiers steigen oder fallen wird. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Differenz zwischen Ankaufs- und Verkaufskurs innerhalb einer bestimmten Spanne liegt oder konstant bleibt.

"

19. In der Zusammenfassung auf Seite 102 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Risikofaktor "Risiken in Bezug auf die Zurücknahme des Angebots:" umbenannt in:

"

Risiko in Bezug auf die Zurücknahme des

Angebots:

"

7. In the Summary on page 54 of the Original Base Prospectus the risk factor "Risk relating to the early termination of the offer:" shall be replaced by the following:

"

[Risk relating to the early termination of the subscription period:

In the case of an early termination of the subscription period by the Issuer, Securities may be issued at a lower aggregate nominal amount than expected. Such lower aggregate nominal amount may affect the liquidity of the Securities and the investor's ability to sell the Securities in the secondary market.]

"

20. In der Zusammenfassung auf Seite 103 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Risikofaktor "Risiken in Bezug auf die vorzeitige Kündigung des Angebots:" wie folgt ersetzt:

"

[Risiko in Bezug auf die vorzeitige Beendigung der Zeichnungsfrist:

Im Falle einer vorzeitigen Beendigung der Zeichnungsfrist durch die Emittentin können die Wertpapiere zu einem geringeren Gesamtnennbetrag begeben werden als erwartet. Ein solcher geringerer Gesamtnennbetrag kann die Liquidität der Wertpapiere sowie die Fähigkeit des Investors, die Wertpapiere im Sekundärmarkt zu verkaufen, beeinträchtigen.]

"

21. In der Zusammenfassung auf Seite 103 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Risikofaktor "Risiken in Bezug auf Gebühren und/oder andere im Emissionspreis enthaltene zusätzliche Kosten:" umbenannt in:"

"

Risiko in Bezug auf Gebühren und/oder andere im Emissionspreis enthaltene zusätzliche Kosten:

"

22. In der Zusammenfassung auf Seite 103 des Ursprünglichen Basisprospekts wird am Ende des Texts im Risikofaktor "Allgemeine Risiken im Zusammenhang mit Strukturierten Wertpapieren:" ein weiterer Absatz eingefügt:

"

Weder der aktuelle noch der historische Wert des maßgeblichen Basiswerts sollten als Indikator für die zukünftige Entwicklung eines solchen Basiswerts während der Laufzeit eines Wertpapiers gesehen werden.

"

8. In the Summary on page 55 of the Original Base Prospectus the text in the risk factor "[Securities linked to a [single index[...]]:" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Fluctuations in the trading prices of the underlying emerging market currency will affect the value of the Securities. Changes may result over time from the interaction of many factors directly or indirectly affecting economic and political conditions in the related countries or member nations, including economic and political developments in other countries. Of particular importance to potential risks are (i) rates of inflation; (ii) interest rate levels; (iii) balance of payments; and (iv) the extent of governmental surpluses or deficits in the relevant country. All of these factors are, in turn, sensitive to the monetary, fiscal and trade policies pursued by the related countries, the governments of the related countries and member nations (if any), and other countries important to international trade and finance. Government intervention could materially and adversely affect the value of the Securities. Thus, a special risk in purchasing the Securities is that their trading value and amount payable at maturity could be affected by the actions of governments, fluctuations in response to other market forces and the movement of currencies across borders. Emerging markets currencies may be more volatile than the currencies in more developed markets.]

"

9. This Supplement No. 2 incorporates by reference (i) the third supplement to the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 7 November 2018 and (ii) the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2018 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 172-183 of the Original Base Prospectus.

23. In der Zusammenfassung auf Seite 103 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Text im Risikofaktor "[Wertpapiere, die sich auf [einen einzelnen Index[...]]:" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Schwankungen in den Handelspreisen der zugrunde liegenden Währung des Schwellenlandes haben Auswirkungen auf die Wertpapiere. Änderungen können sich im Laufe der Zeit aus dem Zusammenspiel vieler Faktoren ergeben, die direkt oder indirekt die wirtschaftlichen und politischen Umstände in den betreffenden Ländern oder Mitgliedsstaaten, einschließlich den wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen in anderen Staaten, beeinflussen. Bei den potenziellen Risiken sind von besonderer Bedeutung (i) die Inflationsraten; (ii) die Höhe der Zinssätze; (iii) die Zahlungsbilanz und (iv) das Ausmaß der staatlichen Überschüsse oder Defizite in dem betreffenden Land. All diese Faktoren sind wiederum abhängig von der Finanz-, Steuer- und Handelspolitik der betreffenden Länder, von den Regelungen der betreffenden Länder und gegebenenfalls der Mitgliedsstaaten und anderer im internationalen Handel und Finanzmarkt bedeutender Länder. Staatliche Intervention könnte einen wesentlichen und negativen Einfluss auf den Wert der Wertpapiere haben. Die Regierungen wenden eine Reihe von Techniken an, wie z.B. die Intervention durch ihre Zentralbanken, die Durchführung behördlicher Kontrollen oder die Erhebung von Steuern, um den Handel der zugrunde liegenden Währung zu beeinflussen. Daher besteht beim Kauf der Wertpapiere ein besonderes Risiko darin, dass ihr Handelswert und der bei Fälligkeit zahlbare Betrag durch staatliche Maßnahmen, Schwankungen als Reaktion auf andere Marktkräfte und die Währungsbewegungen über die Grenzen hinweg beeinflusst wird. Währungen der Schwellenländer können volatiler sein als Währungen weiter entwickelter Märkte.]

"

24. Durch diesen Nachtrag Nr. 2 werden (i) der dritte Nachtrag zum Registrierungsdocument der Emittentinnen und der Garantin vom 7. November 2018 (third supplement to the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 7 November 2018) und (ii) der Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. September 2018 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2018) per Verweis einbezogen

und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 172-183 des Ursprünglichen Basisprospekts zu lesen.

10. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 172 of the Original Base Prospectus:

"

4. Third Supplement to the Registration Document (the "**Third Registration Document Supplement**") dated 7 November 2018.

Third Registration Document Supplement	3-4
--	-----

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

"

11. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Financial Information" on page 173 of the Original Base Prospectus:

"

Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2018

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-29
---	------

Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	30-38
--	-------

Report of Independent Registered Public Accounting Firm	39
---	----

25. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsdokument" auf Seite 172 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

Dritter Nachtrag zum Registrierungsdokument (der "**Dritte Registrierungsdokument Nachtrag**") vom 7. November 2018. (Third Supplement to the Registration Document dated 7 November 2018)

Dritter Registrierungsdokument Nachtrag	3-4
---	-----

Keines der in den Dritten Registrierungsdokument Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in diesen Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

26. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen" auf Seite 173 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. September 2018 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2018)

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	1-29
---	------

Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	30-38
--	-------

Report of Independent Registered Public Accounting Firm	39
---	----

Consolidated Financial Statements and Notes	40-83	Consolidated Financial Statements and Notes	40-83
Consolidated Income Statements (Unaudited)	40	Consolidated Income Statements (Unaudited)	40
Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	41	Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	41
Consolidated Balance Sheets (Unaudited at 30, September 2018)	42	Consolidated Balance Sheets (Unaudited at 30, September 2018)	42
Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	43	Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	43
Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	44	Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	44
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	45-83	Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	45-83
Financial Data Supplement (Unaudited)	84-86	Financial Data Supplement (Unaudited)	84-86
Glossary of Common Acronyms	87-88	Glossary of Common Acronyms	87-88
Other Information	89	Other Information	89
Legal Proceedings	89	Legal Proceedings	89
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	90	Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	90
Controls and Procedures	91	Controls and Procedures	91
Signatures	S-1	Signatures	S-1

"

"

12. On page 183 of the Original Base Prospectus the first paragraph below the heading "Ratings" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2018 (on page 22), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit S&P Global Ratings ("**S&P**").

"

13. On page 195 of the Original Base Prospectus in the section "Significant changes in the financial or trading position" 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 or trading position of Morgan Stanley since 30 September 2018, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

14. On pages 195 and 196 of the Original 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 under the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings – Litigation matters" of the Registration Document dated 8 June 2018 (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 22 August 2018, the Second Registration Document Supplement dated 4 October 2018 and the Third

27. Auf den Seite 183 und 184 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der erste Absatz unter der Überschrift "Ratings" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Der per Verweis einbezogene Quartalsbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für den am 30. September 2018 endenden Quartalszeitraum (auf der Seite 22) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und Standard & Poor's Financial Services LLC durch ihre Geschäftseinheit S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

"

28. Auf Seite 195 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" wird der Absatz "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Seit dem 30. September 2018, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

29. Auf den Seiten 195 und 196 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Soweit nicht in dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten - Gerichtsverfahren" im Registrierungsdocument vom 8. Juni 2018 (wie durch den Ersten Registrierungsdocument Nachtrag vom 22. August 2018, den Zweiten Registrierungsdocument Nachtrag vom 4. Oktober 2018 und den Dritten

Registration Document Supplement dated 7 November 2018) on pages 67-70, there are no, nor have there been, 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 this 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 subsidiary and associated undertakings.

"

15. On pages 196 and 197 of the Original 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 section entitled "*Legal Proceedings*" on pages 23-28 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements*" on pages 145-148 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017;
- (b) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 88 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 69-72 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2018;
- (c) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 93 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on

Registrierungsdokument Nachtrag vom 7. November 2018 nachgetragen) auf den Seiten 67-70 anders angegeben, war und ist MSIP nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben können bzw. während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum dieses Basisprospekts oder in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

"

30. Auf den Seiten 196 und 197 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf den Seiten 23-28 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 145-148 des Jahresberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-K für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 88 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 69-72 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2018 endenden Quartalszeitraum;
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 93 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum*

pages 74-76 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2018;

(d) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 89 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 69-72 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2018; and

(e) the section entitled "*Legal Proceedings and Contingencies*" of the Registration Document dated 8 June 2018 (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 22 August 2018, the Second Registration Document Supplement dated 4 October 2018 and the Third Registration Document Supplement dated 7 November 2018) on pages 43-57,

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

"

16. On pages 246 and 268 of the Original Base Prospectus the paragraph "(2) Variation or Termination of Appointment" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of any Agent and to appoint another Agent or (an) additional Agent(s) provided that the Issuer shall at all times (i) maintain a Fiscal Agent, (ii) so long as the Securities are listed on a regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office

Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 74-76 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2018 endenden Quartalszeitraum;

(d) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 89 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 69-72 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. September 2018 endenden Quartalszeitraum; sowie

(e) in dem Abschnitt "*Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im Registrierungsdocument vom 8. Juni 2018 (wie durch den Ersten Registrierungsdocument Nachtrag vom 22. August 2018, den Zweiten Registrierungsdocument Nachtrag vom 4. Oktober 2018 und den Dritten Registrierungsdocument Nachtrag vom 7. November 2018 nachgetragen) auf den Seiten 43-57,

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

"

31. Auf den Seiten 246 und 268 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Absatz "(2) Änderung der Bestellung oder Abberufung" jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung einer beauftragten Stelle zu ändern oder zu beenden und eine andere beauftragte Stelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Hauptzahlstelle unterhalten, (ii) solange die Wertpapiere an einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Hauptzahlstelle sein kann) mit bezeichneter

in such place as may be required by the rules of such stock exchange, (iii) a Determination Agent and a Calculation Agent (if any) with a specified office located in such place as required by the rules of any stock exchange or other applicable rules (if any) and (iv) if a Directive of the European Union regarding the taxation of interest income or any law implementing such Directive is introduced, ensure that it maintains a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to withhold or deduct tax pursuant to any such Directive or law, to the extent this is possible in a Member State of the European Union. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with §12.

"

17. On pages 304, 344, 389, 406 and 453 of the Original Base Prospectus the definition "Exchange" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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

"

Geschäftsstelle an dem Ort unterhalten, den die Regeln dieser Börse verlangen, (iii) eine Festlegungsstelle und eine Berechnungsstelle mit Geschäftsstelle an demjenigen Ort unterhalten, der durch die Regeln irgendeiner Börse oder sonstigen anwendbaren Regeln vorgeschrieben ist, und (iv) falls eine Richtlinie der Europäischen Union zur Besteuerung von Zinseinkünften oder irgendein Gesetz zur Umsetzung dieser Richtlinie eingeführt wird, sicherstellen, dass sie eine Zahlstelle in einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union unterhält, die nicht zum Abzug oder Einbehalt von Steuern gemäß dieser Richtlinie oder eines solchen Gesetzes verpflichtet ist, soweit dies in irgendeinem Mitgliedsstaat der Europäischen Union möglich ist. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß §12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

"

32. Auf den Seiten 304, 344, 389, 406 und 453 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Börse" jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

"

18. On pages 305, 344, 390, 407 and 454 of the Original Base Prospectus the definition "Exchange Disruption" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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

"

19. On pages 315, 359, 392, 423 and 467 of the Original Base Prospectus the definition "Market Disruption Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Market Disruption Event" means **[in the case of a single exchange index or indices:** the occurrence or existence of (i) a Trading Disruption, (ii) an Exchange Disruption, which in either case the Determination Agent determines is material, at any time during the one hour period that ends at the relevant Valuation Time, or (iii) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event in respect of an Index exists at any time, if a Market Disruption Event occurs in respect of an Index Component included in the Index at any time, the relevant percentage contribution of that Index Component to the level of the Index

33. Auf den Seiten 305, 344, 390, 407 und 454 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Börsenstörung" jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

"

34. Auf den Seiten 315, 359, 392, 423 und 467 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Marktstörung" jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Marktstörung" bedeutet **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen:** das Entstehen oder Bestehen (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Bewertungszeitpunkt oder (iii) eine Frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer im Index enthaltenen Index-Komponente, der

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

"

20. On pages 318, 362, 395, 427 and 471 of the Original Base Prospectus the paragraph "(2) Determination Agent Adjustment." shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(2) *Determination Agent Adjustment.* If, in the determination of the Determination Agent on or before any Index Valuation Date the [relevant] Index Sponsor (or, if applicable, the Successor Index Sponsor) makes a material change in the

prozentuale Beitrag dieser Index-Komponente zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem dieser Index-Komponente zurechenbaren prozentualen Anteil am Indexstand und (y) dem gesamten Indexstand jeweils unmittelbar vor dem Auftreten der Marktstörung zu bestimmen.] **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen beziehen:** das Entstehen oder Bestehen bezogen auf jede Index-Komponente von (i) einer Handelsaussetzung, (ii) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Feststellungszeitpunkt bezogen auf eine Börse, an der eine solche Index-Komponente überwiegend gehandelt wird oder (iii) eine Frühzeitige Schließung und die Index-Komponenten insgesamt, auf die sich die Handelsaussetzung, die Börsenstörung oder die Frühzeitige Schließung bezieht, 20% oder mehr vom Indexstand ausmachen müssen [oder bei auf den entsprechenden Index bezogenen Futures- und Optionskontrakten das Entstehen oder Bestehen (1) einer Handelsaussetzung, (2) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Feststellungszeitpunkt an der Verbundenen Börse oder (3) eine Frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer Index-Komponente, der prozentuale Beitrag dieser Index-Komponente zum Indexstand anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem dieser Index-Komponente zurechenbare prozentuale Anteil am entsprechenden Index und (y) dem gesamten Indexstand jeweils auf der Grundlage der anfänglichen Gewichtungen, die von dem maßgeblichen Index-Sponsor als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht wurden, zu bestimmen.]

"

35. Auf den Seiten 318, 362, 395, 427 und 471 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die der Absatz "(2) Anpassungen durch die Festlegungsstelle." jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(2) *Anpassungen durch die Festlegungsstelle.* Stellt die Festlegungsstelle vor einem Index-Bewertungstag fest, dass der [maßgebliche] Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche

formula for, or the method of calculating, [an][the] Index or in any other way materially modifies [an][the] Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain [that][the] Index in the event of changes in constituent Index Components and capitalisation and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the [relevant] Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on any Index Valuation Date the [relevant] Index Sponsor fails to calculate and publish the Index Level (an "**Index Disruption**"), the Determination Agent shall calculate [the Index Linked Redemption Amount and/or the relevant Interest Amount using, in lieu of a published level for [such][the] Index, the Index Level as at the relevant Index Valuation Date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating [such][the] Index last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised [such][the] Index immediately before that change, failure or cancellation, but using only those Index Components that comprised [that][the] Index immediately prior to that Index Adjustment Event. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.

"

21. On pages 319, 363, 397, 428 and 472 of the Original Base Prospectus the subparagraph (b) in the paragraph "[(4) Disrupted Days]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(b) the Determination Agent shall determine the Index Level as of the relevant Index Valuation Date on that [fifth] [**insert other number**] Index Business Day in accordance with the formula, for and method of, calculating [such][the] Index last in effect prior to the commencement of the Market Disruption Event using the exchange-traded price on the relevant Exchange (or, if trading in the relevant Index Component has been materially suspended or materially limited, its good faith estimate of the exchange-traded price that would have prevailed but for the suspension or limitation as of the relevant Index Valuation Date) on that [fifth] [**insert other number**] Index Business Day of each Index Component comprising

Veränderung in der zur Berechnung [eines][des] Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise [diesen][den] Index erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den [maßgeblichen] Index im Fall von Veränderungen der enthaltenen Index-Komponenten, der Kapitalisierung und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder die Berechnung des [maßgeblichen] Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder dass der [maßgebliche] Index-Sponsor an einem Index-Bewertungstag den Index-Stand nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Festlegungsstelle zur Berechnung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags und/oder des maßgeblichen Zinsbetrags an Stelle des veröffentlichten Standes des [maßgeblichen] Index den Index-Stand zum Index-Bewertungstag gemäß der unmittelbar vor der Veränderung oder der Einstellung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Index-Komponenten heranziehen, aus denen sich der [maßgebliche] Index unmittelbar vor der Index-Anpassung zusammengesetzt hat. Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.

"

36. Auf den Seiten 319, 363, 397, 428 und 472 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Unterabsatz (b) im Absatz "[(4) Störungstage]" jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(b) bestimmt die Festlegungsstelle den Index-Stand zum maßgeblichen Index-Bewertungstag an diesem [fünften] [**andere Anzahl einfügen**] Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode, indem sie den Börsenkurs der maßgeblichen Börse (oder, falls der Handel in der betreffenden Index-Komponente erheblich unterbrochen oder erheblich eingeschränkt worden ist, eine nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Börsenkurses, der nach Ansicht der Festlegungsstelle ohne eine solche Unterbrechung oder Einschränkung zustande gekommen wäre) jeder im [maßgeblichen] Index enthaltenen Index-Komponente an diesem

[such][the] Index.]

"

22. On page 507 of the Original Base Prospectus the definition "Exchange" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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

"

23. On pages 507 and 508 of the Original Base Prospectus the definition "Exchange Disruption" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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

[fünften] **[andere Anzahl einfügen]** Index-Geschäftstag verwendet.]

"

37. Auf Seite 507 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Börse" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

"

38. Auf den Seiten 507 und 508 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Börsenstörung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Börsenstörung" bedeutet **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf eine Börse beziehen:** ein Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung), welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), (i) an irgendeiner betreffenden Börse, an der Index-Komponenten gehandelt werden, die mindestens 20% des Standes des Index II ausmachen, Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten, oder (ii) in auf den Index II bezogenen Futures- oder Optionskontrakten an einer betreffenden Verbundenen Börse Geschäfte auszuführen oder Marktwerte zu erhalten.] **[Im Fall eines Index oder mehrerer Indizes, dessen/deren Index-Komponenten sich auf mehrere Börsen**

ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for (i) any Index Component on the Exchange in respect of such Index Component or (ii) futures or options contracts relating to the Index II on any Related Exchange.]]

"

24. On pages 511 and 512 of the Original Base Prospectus the definition "Market Disruption Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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

beziehen: jedes Ereignis (außer der Frühzeitigen Schließung) welches die Fähigkeit der Marktteilnehmer Transaktionen durchzuführen stört oder beeinträchtigt (wie von der Festlegungsstelle bestimmt), oder, welches zur einer Störung oder Beeinträchtigung führt (i) für eine Index-Komponente einen Marktwert an der Börse für eine solche Index-Komponente zu erhalten oder (ii) Marktwerte für Futures- oder Optionskontrakte hinsichtlich des Index II an einer Verbundenen Börse zu erhalten.]]

"

39. Auf den Seite 511 und 512 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Marktstörung" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

one hour period that ends at the relevant determination time in respect of the Related Exchange or (3) an Early Closure. For the purposes of determining whether a Market Disruption Event exists in respect of the Index II at any time, if a Market Disruption event occurs in respect of an Index Component at that time, the relevant percentage contribution of that Index Component to the level of the Index II shall be based on a comparison of (x) the portion of the level of the Index II attributable to that Index Component and (y) the overall level of the Index II, in each case using the official opening weightings as published by the relevant Index Sponsor as part of the market "opening data".]

"

25. On pages 514 and 515 of the Original Base Prospectus the paragraph "(2) Determination Agent Adjustment." shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(2) *Determination Agent Adjustment.* If, in the determination of the Determination Agent on or before any Index Valuation Date the [relevant] Index Sponsor (or, if applicable, the Successor Index Sponsor) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the [relevant] Index or in any other way materially modifies the [relevant] Index ([and with regard to the Index I] other than a modification in connection with additions to the Euro-Zone and other routine events [and with regard to the Index II other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index II in the event of changes in constituent Index Components and capitalisation and other routine events]) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the [relevant] Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**"); or on any Index Valuation Date the [relevant] Index Sponsor fails to calculate and publish the value of [the][any] Index (an "**Index Disruption**"), the Determination Agent shall [calculate the Rate of Interest using, in lieu of a published level for the Index I, such other method of determining the level of inflation in the Euro-Zone as the Determination Agent may select in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith and] [calculate the Index

Bestehen (1) einer Handelsaussetzung, (2) einer Börsenstörung, soweit diese in beiden Fällen von der Festlegungsstelle als erheblich eingestuft werden, innerhalb der letzten Stunde vor dem maßgeblichen Feststellungszeitpunkt an der Verbundenen Börse, oder (3) eine Frühzeitige Schließung. Zum Zweck der Bestimmung des Bestehens einer Marktstörung im Hinblick auf den Index II ist, im Fall des Auftretens einer Marktstörung bezüglich einer Index-Komponente, der prozentuale Beitrag dieser Index-Komponente zum Stand des Index II anhand eines Vergleichs zwischen (x) dem dieser Index-Komponente zurechenbare prozentuale Anteil am Index II und (y) dem gesamten Stand des Index II jeweils auf der Grundlage der anfänglichen Gewichtungen, die von dem maßgeblichen Index-Sponsor als Teil der "Markteröffnungsdaten" veröffentlicht wurden, zu bestimmen.]

"

40. Auf den Seiten 514 und 515 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Absatz "(2) Anpassungen durch die Festlegungsstelle." in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(2) *Anpassungen durch die Festlegungsstelle.* Stellt die Festlegungsstelle vor einem Index-Bewertungstag fest, dass der [maßgebliche] Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung [eines][des] Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise [diesen][den] Index erheblich verändert ([und in Bezug auf den Index I] jedoch ausgenommen solcher Anpassungen im Zusammenhang mit dem Beitritt weiterer Mitgliedstaaten der Europäischen Union in die Euro-Zone und anderen routinemäßigen Ereignissen [und in Bezug auf den Index II ausgenommen die Fälle, in denen es sich um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Index II im Fall von Veränderungen der enthaltenen Index-Komponenten, der Kapitalisierung und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen]) (eine "**Veränderung des Index**"), oder die Berechnung des [maßgeblichen] Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder dass der [maßgebliche] Index-Sponsor an einem Index-Bewertungstag den Index-Stand nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Festlegungsstelle [zur

Linked Redemption Amount using, in lieu of a published level for the Index II, the Index Level as at the relevant Index Valuation Date as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Index II last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised the Index II immediately before that change, failure or cancellation, but using only those Index Components that comprised the Index II immediately prior to that Index Adjustment Event]. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.

"

26. On pages 516 and 517 of the Original Base Prospectus the sub-paragraph (b) in the paragraph "[(4) Disrupted Days." shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(b) the Determination Agent shall determine the Index Level as of the relevant Index Valuation Date for the Index II on that [fifth][**insert other number**] Index Business Day in accordance with the formula, for and method of, calculating such Index II last in effect prior to the commencement of the Market Disruption Event using the exchange-traded price on the relevant Exchange (or, if trading in the relevant Index Component has been materially suspended or materially limited, its good faith estimate of the exchange-traded price that would have prevailed but for the suspension or limitation as of the relevant Index Valuation Date for the Index II) on that [fifth][**insert other number**] Index Business Day of each Index Component comprising such Index II.]

"

Bestimmung des maßgeblichen Zinsbetrages an Stelle des veröffentlichten Standes des Index I eine andere Methode zur Feststellung des Inflationsniveaus in der Euro-Zone heranziehen, die die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben auswählen kann und] [zur Berechnung des Indexbezogenen Rückzahlungsbetrags an Stelle des veröffentlichten Standes des Index II den Index-Stand zum maßgeblichen Index-Bewertungstag gemäß der unmittelbar vor der Veränderung oder der Einstellung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode ermitteln, wird dazu aber nur diejenigen Index-Komponenten heranziehen, aus denen sich der Index II unmittelbar vor der Index-Anpassung zusammengesetzt hat]. Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.

"

41. Auf den Seiten 516 und 517 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Unterabsatz (b) im Absatz "[(4) Störungstage." in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(b) bestimmt die Festlegungsstelle den Index-Stand zum maßgeblichen Index-Bewertungstag für den Index II an diesem [fünften] [**andere Anzahl einfügen**] Index-Geschäftstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode für den Index II, indem sie den Börsenkurs der maßgeblichen Börse (oder, falls der Handel in der betreffenden Index-Komponente erheblich unterbrochen oder erheblich eingeschränkt worden ist, eine nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Börsenkurses, der nach Ansicht der Festlegungsstelle ohne eine solche Unterbrechung oder Einschränkung zustande gekommen wäre) jeder im Index II enthaltenen Index-Komponente an diesem [fünften] [**andere Anzahl einfügen**] Index-Geschäftstag verwendet.]

"

27. On pages 532, 557 and 573 of the Original Base Prospectus the definition "Early Closure" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"**Early Closure**" means the closure on any Scheduled Trading Day of the Exchange in respect of any Index Component or the Related Exchange prior to its valuation time, unless such earlier closing time is announced by the Exchange or Related Exchange at least one hour prior to the earlier of: (i) the actual closing time for the regular trading session on the Exchange or Related Exchange on such Scheduled Trading Day and (ii) the submission deadline for orders to be entered into the Exchange or Related Exchange system for execution at the Valuation Time on such Scheduled Trading Day.

"

28. On page 547 of the Original Base Prospectus the sub-paragraph (a) in the paragraph "(2) Determination Agent Adjustment." shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[(a)] If, in the determination of the Determination Agent on or before the Valuation Date [or Stop Loss Valuation Date, as the case may be,] the Index Sponsor (or, if applicable, the Successor Index Sponsor) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in constituent Index Components and capitalisation and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on the Valuation Date [or Stop Loss Valuation Date, as the case may be,] the Index Sponsor fails to calculate and publish the Index Level (an "**Index Disruption**"), the Determination Agent shall calculate the Redemption Amount [or Stop Loss Amount, as the case may be,] using, in lieu of a published level for the Index, the Index Level as at the Valuation Date [or during the Stop Loss Valuation Period, as the case may be,] as determined by the Determination Agent in accordance with the

42. Auf den Seiten 532, 557 und 573 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Frühzeitige Schließung" jeweils in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"**Frühzeitige Schließung**" bedeutet an einem Planmäßigen Handelstag die Schließung der Börse, an der Index-Komponenten gehandelt werden oder der Verbundenen Börse vor dem planmäßigen Börsenschluss, es sei denn, diese Schließung ist von der Börse oder der Verbundenen Börse mindestens eine Stunde vor (i) der tatsächlichen Schlusszeit der planmäßigen Börsensitzung an der Börse oder der Verbundenen Börse an diesem Planmäßigen Handelstag, oder, falls dieser Zeitpunkt früher liegt, (ii) dem Annahmeschluss zur Übermittlung von Aufträgen in die Handelssysteme der Börse oder der Verbundenen Börse zur Ausführung zur Bewertungszeit an diesem Planmäßigen Handelstag angekündigt worden.

"

43. Auf Seite 547 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Unterabsatz (a) im Absatz "(2) Anpassungen durch die Festlegungsstelle." in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[(a)] Stellt die Festlegungsstelle an oder vor dem Bewertungstag [bzw. Stop Loss Bewertungstag] fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Index im Fall von Veränderungen der enthaltenen Index-Komponenten, der Kapitalisierung und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder dass der Index-Sponsor an einem Bewertungstag [bzw. Stop Loss Bewertungstag] den Index-Stand nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Festlegungsstelle zur Berechnung des Rückzahlungsbetrags [bzw. Stop Loss Betrags] an Stelle des veröffentlichten Standes des Index den Stand des Index zum Bewertungstag [bzw. während des Stop Loss

formula for and method of calculating the Index last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised the Index immediately prior to that Extraordinary Event. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.

"

29. On pages 565 and 578 of the Original Base Prospectus the sub-paragraph (a) in the paragraph "(2) Determination Agent Adjustment." shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

[(a)] If, in the determination of the Determination Agent on or before the Valuation Date, the Index Sponsor (or, if applicable, the Successor Index Sponsor) makes a material change in the formula for, or the method of calculating, the Index or in any other way materially modifies the Index (other than a modification prescribed in that formula or method to maintain the Index in the event of changes in constituent Index Components and capitalisation and other routine events) (an "**Index Modification**"); or permanently cancels the Index and no Successor Index exists (an "**Index Cancellation**") or on the Valuation Date, the Index Sponsor fails to calculate and publish the Index Level (an "**Index Disruption**"), the Determination Agent shall calculate the Redemption Amount, using, in lieu of a published level for the Index, the Index Level as at the Valuation Date, as determined by the Determination Agent in accordance with the formula for and method of calculating the Index last in effect before that change or failure, but using only those Index Components that comprised the Index immediately prior to that Extraordinary Event. The Determination Agent shall notify the Fiscal Agent and the Holders thereof in accordance with §12.

"

Bewertungszeitraums], wie von der Festlegungsstelle gemäß der zuletzt vor dieser Änderung bzw. diesem Ausfall verwendeten Formel und Methode zur Berechnung des Index, jedoch unter Heranziehung nur derjenigen Index-Komponenten, aus denen sich der Index unmittelbar vor dem Außerordentlichen Ereignis zusammengesetzt hat, verwenden. Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.

"

44. Auf den Seiten 564 und 578 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Unterabsatz (a) im Absatz "(2) Anpassungen durch die Festlegungsstelle." in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

[(a)] Stellt die Festlegungsstelle an oder vor dem Bewertungstag fest, dass der Index-Sponsor (oder, falls anwendbar, der Index-Sponsor-Nachfolger) eine erhebliche Veränderung in der zur Berechnung des Index verwendeten Formel oder Berechnungsmethode vornimmt oder auf andere Weise den Index erheblich verändert (außer, dass es sich dabei um eine in einer solchen Formel oder Berechnungsmethode vorgesehene Anpassung handelt, die den Index im Fall von Veränderungen der enthaltenen Index-Komponenten, der Kapitalisierung und anderen routinemäßigen Ereignissen erhalten sollen) (eine "**Veränderung des Index**"), oder den Index dauerhaft einstellt, ohne dass ein Nachfolge-Index existiert (eine "**Einstellung des Index**"), oder dass der Index-Sponsor an einem Bewertungstag den Index-Stand nicht berechnet und veröffentlicht hat (eine "**Unterbrechung des Index**"), so wird die Festlegungsstelle zur Berechnung des Rückzahlungsbetrags an Stelle des veröffentlichten Standes des Index den Stand des Index zum Bewertungstag, wie von der Festlegungsstelle gemäß der zuletzt vor dieser Änderung bzw. diesem Ausfall verwendeten Formel und Methode zur Berechnung des Index, jedoch unter Heranziehung nur derjenigen Index-Komponenten, aus denen sich der Index unmittelbar vor dem Außerordentlichen Ereignis zusammengesetzt hat, verwenden. Die Festlegungsstelle wird die Hauptzahlstelle und die Gläubiger gemäß §12 hiervon unterrichten.

"

30. On pages 549, 566 and 580 of the Original Base Prospectus the sub-paragraph (b) in the paragraph "(4) Disrupted Days." shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

(b) the Determination Agent shall determine the Index Level as of the Valuation Date on that [fifth] **[insert other number]** Scheduled Trading Day in accordance with the formula, for and method of, calculating the Index last in effect prior to the commencement of the Market Disruption Event using the exchange-traded price on the Exchange (or, if trading in the relevant Index Components has been materially suspended or materially limited, its good faith estimate of the exchange-traded price that would have prevailed but for the suspension or limitation as of the Valuation Date) on that [fifth] **[insert other number]** Scheduled Trading Day of each Index Component comprising the Index.

"

45. Auf den Seiten 549, 566 und 580 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Unterabsatz (b) im Absatz "(4) Störungstage." in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

(b) bestimmt die Festlegungsstelle den Index-Stand zum Bewertungstag an diesem [fünften] **[andere Anzahl einfügen]** Planmäßigen Handelstag in Übereinstimmung mit der vor Beginn der Marktstörung gültigen Berechnungsformel und Berechnungsmethode, indem sie den Börsenkurs der Börse (oder, falls der Handel in der betreffenden Index-Komponente erheblich unterbrochen oder erheblich eingeschränkt worden ist, eine nach Treu und Glauben erfolgte Schätzung des Börsenkurses, der nach Ansicht der Festlegungsstelle ohne eine solche Unterbrechung oder Einschränkung für den Bewertungstag zustande gekommen wäre) jeder im Index enthaltenen Index-Komponente an diesem [fünften] **[andere Anzahl einfügen]** Planmäßigen Handelstag verwendet.

"

Schedule 1 Part A

"

B.19 Selected historical
B.12 key financial
information:

	At 31 Dec 2016	At 31 Dec 2017	At 30 September 2018 (unaudited)	
<i>Consolidated Balance Sheets (in US\$ millions)</i>				
<i>Total assets</i>	814,949	851,733	865,517	
<i>Total liabilities and equity</i>	814,949	851,733	865,517	
	2016	2017	Nine Months Ended 30 September (unaudited)	
			2017	2018
<i>Consolidated Income Statements (in US\$ millions)</i>				
<i>Net revenues</i>	34,631	37,945	28,445	31,559
<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	8,848	10,403	7,932	9,380
<i>Net income</i>	6,123	6,216	5,553	7,325

No material adverse change in the prospects of the Guarantor:

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2017, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Significant changes in the financial or trading position of the Guarantor:

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 30 September 2018, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

Anlage 1 Teil B

"

B.19 Ausgewählte
B.12 wesentliche
historische
Finanzinformationen:

	31. Dez. 2016	31. Dez. 2017	30. September 2018 (ungeprüft)	
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)				
<i>Gesamtvermögen</i>	814.949	851.733	865.517	
<i>Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital</i>	814.949	851.733	865.517	
	2016	2017	Neun-Monats-Zeitraum endend zum 30. September (ungeprüft)	
			2017	2018
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)				
<i>Nettoerlöse</i>	34.631	37.945	28.445	31.559
<i>Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern</i>	8.848	10.403	7.932	9.380
<i>Ergebnis</i>	6.123	6.216	5.553	7.325

Keine wesentliche
negative Veränderung
der Aussichten der
Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2017, dem Stichtag des letzten
veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley,
ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den
Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

Wesentliche
Veränderungen bei
der Finanzlage oder
Handelsposition der
Garantin:

Nicht anwendbar. Seit dem 30. September 2018, dem Stichtag des
letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses von
Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in
der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley
gekommen.

"

**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