

Supplement No. 4 dated 12 June 2017 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 30 September 2016 as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and Supplement No. 3 (each as defined below).

*Nachtrag Nr. 4 vom 12. Juni 2017 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 30. September 2016 wie durch den Nachtrag Nr. 1, den Nachtrag Nr. 2 und den Nachtrag Nr. 3 (wie jeweils 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. 4 (the "**Supplement No. 4**") 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 30 September 2016, (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 30 September 2016 (together, the "**Original Base Prospectus**"); (iii) the supplement no. 1 dated 9 December 2016 (the "**Supplement No. 1**"); (iv) the supplement no. 2 dated 23 December 2016 (the "**Supplement No. 2**") and (v) the supplement no. 3 dated 27 March 2017 (the "**Supplement No. 3**") each in respect of the Programme.

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

This Supplement No. 4 is a supplement within

Dieser Nachtrag Nr. 4 (der "**Nachtrag Nr. 4**") 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 30. September 2016, (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 30. September 2016 (zusammen der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"); (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 9. Dezember 2016 (der "**Nachtrag Nr. 1**"); (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 23. Dezember 2016 (der "**Nachtrag Nr. 2**") und (v) dem Nachtrag Nr. 3 vom 27. März 2017 (der "**Nachtrag Nr. 3**") 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 bzw. um den 30. September 2016 datiert (die "**Garantie**").

Dieser Nachtrag Nr. 4 ist ein Nachtrag im

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 Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany and the Republic of Italy with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 4 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. 4 along with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 and Supplement No. 3.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and Supplement No. 3 have the same meaning when used in this Supplement No. 4. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and by this Supplement No. 4.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2 and Supplement No. 3 have been and this Supplement No. 4 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://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. 4 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 15 June 2017. 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.

Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches Artikel 16 der Prospektrichtlinie umsetzt. Die Emittentin hat bei der CSSF beantragt, den zuständigen Behörden in der Republik Österreich und der Bundesrepublik Deutschland eine Billigungsbestätigung zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag Nr. 4 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. 4 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und Nachtrag Nr. 3 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, Nachtrag Nr. 2 und Nachtrag Nr. 3 ergänzt, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 4 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 4 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und diesen Nachtrag Nr. 4.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und Nachtrag Nr. 3 wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 4 wird auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://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. 4 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 15. Juni 2017. Ein Widerruf einer Kauforder muss schriftlich an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) gerichtet werden.

**TABLE OF CONTENTS  
INHALTSVERZEICHNIS**

<b>IMPORTANT NOTICE.....</b>	<b>4</b>
<b>WICHTIGER HINWEIS.....</b>	<b>4</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT .....</b>	<b>7</b>
<b>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</b>	<b>7</b>
<b>AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS.....</b>	<b>8</b>
<b>ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT.....</b>	<b>8</b>
<b>SCHEDULE 1 PART A .....</b>	<b>30</b>
<b>ANLAGE 1 TEIL B.....</b>	<b>31</b>
<b>SCHEDULE 2 PART A .....</b>	<b>32</b>
<b>ANLAGE 2 TEIL B.....</b>	<b>33</b>
<b>ADDRESS LIST .....</b>	<b>34</b>
<b>ADRESSENLISTE .....</b>	<b>34</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 4 should be read and construed with the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2, the Supplement No. 3 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. 4, the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2, the Supplement No. 3 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*" in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 4, the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2, the Supplement No. 3 nor any Final Terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the

## WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 4 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 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 Emittenten 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 Emittenten oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannte Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittenten oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 4, den Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 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 "*Verkaufsbeschränkungen*" im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 4, der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, der Nachtrag Nr. 3 noch etwaige Endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der

Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 4, the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2, the Supplement No. 3 or any Final Terms should purchase any Securities. 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 90 et seq. in the Original Base Prospectus).

**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.**

Emittenten oder der GarantIn dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 4, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1, des Nachtrags Nr. 2, des Nachtrags Nr. 3 oder etwaiger Endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten. Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittenten und der GarantIn (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 90 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

**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 Emittenten, die GarantIn oder eine ihrer jeweiligen Tochtergesellschaften in Bezug auf seine Feststellung hinsichtlich der Rechtmäßigkeit seines Erwerbs der Wertpapiere oder hinsichtlich anderer, vorstehend genannter Angelegenheiten verlassen.**

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 90 et seqq in the Original Base Prospectus).

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittenten und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 90 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, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and by this Supplement No. 4. MSBV accepts responsibility for information contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and by this Supplement No. 4. 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, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and by this Supplement No. 4. 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, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und durch diesen Nachtrag Nr. 4 nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und durch diesen Nachtrag Nr. 4 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, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und durch diesen Nachtrag Nr. 4 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, Supplement No. 2 and Supplement No. 3.

The amendments included in this supplement relating to the terms and conditions of the Securities shall only apply to Final Terms, the date of which falls on or after the approval of this Supplement.

### **A. Incorporation by Reference**

*This Supplement No. 4 incorporates by reference (i) the MSIP Report and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2016, (ii) the MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2016 and (iii) the Registration Document of Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V. and Morgan Stanley Finance LLC dated 9 June 2017 (the "2017 Registration Document") and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 144-153 of the Original Base Prospectus.*

*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 144 of the Original Base Prospectus:*

## **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 werden. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und Nachtrag Nr. 3 ergänzt, vorgenommen.

Die in diesem Nachtrag enthaltenen Änderungen betreffend der Emissionsbedingungen der Wertpapiere gelten nur für solche Endgültigen Bedingungen, die auf oder nach dem Datum der Billigung dieses Nachtrags datieren.

### **A. Einbeziehung per Verweis**

*Durch diesen Nachtrag Nr. 4 werden (i) der MSIP Bericht und Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (MSIP Report and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2016), (ii) der MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2016) und (iii) das Registrierungsformular von Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V., und Morgan Stanley Finance LLC vom 9. Juni 2017 (das „2017 Registrierungsformular“) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt „Einbeziehung per Verweis“ auf den Seiten 144-153 des Ursprünglichen Basisprospekts zu lesen.*

*Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 144 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:*

"

**Registration Document of Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V and Morgan Stanley Finance LLC dated 9 June 2017 (the "2017 Registration Document").**

Risk Factors ( <i>excluding the paragraph headed "As a finance finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets"</i> )	2-17
Description of Morgan Stanley	26-67
Selected Financial Information of Morgan Stanley	68
Description of Morgan Stanley & Co. International plc	69-74
Selected Financial Information of Morgan Stanley & Co. International plc	75
Description of Morgan Stanley B.V.	76-78
Selected Financial Information of Morgan Stanley B.V.	79

"

**Registrierungsformular von Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V., und Morgan Stanley Finance LLC vom 9. Juni 2017 (das "2017 Registrierungsformular")**  
**(Registration Document of Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International plc, Morgan Stanley B.V and Morgan Stanley Finance LLC dated 9 June 2017).**

Risikofaktoren <i>Risk Factors (ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift „As a finance subsidiary, MSFL has no independent operations and is expected to have no independent assets“)</i>	2-17
Beschreibung von Morgan Stanley <i>Description of Morgan Stanley</i>	26-67
Ausgewählte Finanzinformationen in Bezug auf Morgan Stanley <i>Selected Financial Information of Morgan Stanley</i>	68
Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc <i>Description of Morgan Stanley &amp; Co. International plc</i>	69-74
Ausgewählte Finanzinformationen in Bezug auf Morgan Stanley & Co. International plc <i>Selected Financial Information of Morgan Stanley &amp; Co. International plc</i>	75
Beschreibung von Morgan Stanley B.V. <i>Description of Morgan Stanley B.V.</i>	76-78
Ausgewählte Finanzinformationen in Bezug auf Morgan Stanley B.V. <i>Selected Financial Information of Morgan Stanley B.V.</i>	79

Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2016	83	Tochtergesellschaften von Morgan Stanley zum 31. Dezember 2016 <i>Subsidiaries of Morgan Stanley as of 31 December 2016</i>	83
Index of Defined Terms	84	Verzeichnis definierter Begriffe <i>Index of Defined Terms</i>	84
No document incorporated by reference into the 2017 Registration Document shall be incorporated by reference into this Base Prospectus.		Keines der in das 2017 Registrierungsformular per Verweis einbezogenen Dokumente wird in diesen Basisprospekt per Verweis einbezogen.	
"		"	

**The following documents 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 145 of the Original Base Prospectus:**

**Die folgenden Dokumente sind als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen" auf Seite 145 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:**

"

**MSIP Report and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2016**

"

**MSIP Bericht und Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr  
(MSIP Report and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2016)**

Independent auditor's report	36-37	Independent auditor's report	36-37
Consolidated income statement	38	Consolidated income statement	38
Consolidated statement of comprehensive income	39	Consolidated statement of comprehensive income	39
Consolidated statement of changes in equity	40	Consolidated statement of changes in equity	40
Consolidated statement of financial position	41	Consolidated statement of financial position	41
Consolidated statement of cash flows	42	Consolidated statement of cash flows	42
Notes to the consolidated financial statements	43-135	Notes to the consolidated financial statements	43-135
Company statement of comprehensive income	136	Company statement of comprehensive income	136
Company statement of changes in equity	137	Company statement of changes in equity	137
Company statement of financial position	138	Company statement of financial position	138
Notes to the company financial statements	139-185	Notes to the company financial statements	139-185
Appendix to the financial statements	186-187	Appendix to the financial statements	186-187

**MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2016**

**MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr  
(MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2016)**

Income statement	10	Income statement	10
Statement of comprehensive income	11	Statement of comprehensive income	11
Statement of changes in equity	12	Statement of changes in equity	12
Statement of financial position	13	Statement of financial position	13
Statement of cash flows	14	Statement of cash flows	14
Notes to the financial statements	15-62	Notes to the financial statements	15-62
Additional information	63	Additional information	63
Independent auditor's report	64-68	Independent auditor's report	64-68
"		"	

**B. Amendments to the Original Base Prospectus**

**The Original Base Prospectus is hereby amended as follows:**

**1. Element B.10 of the Summary on page 10 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Not applicable. There are no qualifications in the auditor's report on the consolidated financial statements of MSIP for the year ended 31 December 2016, as contained in the MSIP Report and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2016.

"

**2. Element B.12 of the Summary on page 11 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. 4 as Schedule 1 Part A.**

**3. Element B.10 of the Summary on page 12 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

Not applicable. There are no qualifications in the auditor's report on the financial statements of MSBV for the year ended 31 December 2016, as contained in the MSBV Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2016.

"

**B. Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts**

**Der Ursprüngliche Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:**

**1. Element B.10 der Zusammenfassung auf Seite 50 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Nicht anwendbar. Es gibt keine Einschränkungen in dem Bestätigungsvermerk der Wirtschaftsprüfer zu dem Konzernabschluss von MSIP für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2016, der in dem MSIP Bericht und Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr enthalten ist.

"

**2. Element B.12 der Zusammenfassung auf Seite 50 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze gestrichen und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 4 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.**

**3. Element B.10 der Zusammenfassung auf Seite 52 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Nicht anwendbar. Es gibt keine Einschränkungen in dem Bestätigungsvermerk der Wirtschaftsprüfer zu dem Jahresabschluss von MSBV für das Geschäftsjahr endend zum 31. Dezember 2016, der in dem MSBV Bericht und Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr enthalten ist.

"

**4. Element B.12 of the Summary on page 13 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. 4 as Schedule 2 Part A.**

**5. On page 19 of the Original Base Prospectus in the section "Redemption of the Securities" regarding Factor Certificates item "(c)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:**

"

[(c) following the occurrence of a Reset Event Termination, the Securities will be terminated automatically and redeemed at their Minimum Amount.]

[(c) if the Issuer exercises a Reset Event Call, the Securities will be immediately terminated and redeemed at their Minimum Amount.]

"

**6. On page 29 of the Original Base Prospectus in the section "[In the case of Factor Certificates, insert]" the last paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:**

"

If the [Securities are terminated automatically due to the occurrence of a Reset Event Termination][Issuer exercises a Reset Event Call, the Securities will be terminated with immediate effect and][, the Securities] will be redeemed at the Minimum Amount.]

"

**7. On page 41 of the Original Base Prospectus following the section "[Automatic termination upon the occurrence of a Reset Event Termination]" a new section "[Termination following the exercise of a Reset Event Call]" shall be inserted as follows:**

"

The Securities may be terminated by the Issuer with immediate effect by exercising a Reset Event Call. **[In the case of Long Securities, insert:** If the hedging value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, then the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the

**4. Element B.12 der Zusammenfassung auf Seite 52 und 53 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze gestrichen und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 4 als Anlage 2 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.**

**5. Auf Seite 59 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt "Rückzahlung der Wertpapiere" betreffend Faktor Zertifikate, wird der Unterpunkt "(c)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

[(c) nach Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt und zu ihrem Mindestbetrag zurückgezahlt.]

[(c) falls die Emittentin eine Reset Ereignis Kündigung ausübt, werden die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung gekündigt und zu ihrem Mindestbetrag zurückgezahlt.]

"

**6. Auf Seite 69 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt "[Im Fall von Faktorzertifikaten einfügen]" wird der letzte Absatz in Gänze gestrichen und wie folgt ersetzt:**

"

Falls [die Wertpapiere aufgrund einer Reset Ereignis Beendigung automatisch gekündigt werden][die Emittentin eine Reset Ereignis Kündigung ausübt, werden die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung gekündigt und][, werden die Wertpapiere] zu ihrem Mindestbetrag zurückgezahlt.]

"

**7. Auf Seite 83 des Ursprünglichen Basisprospekts wird unter dem Abschnitt "[Automatische Kündigung beim Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung]" ein neuer Abschnitt "[Kündigung infolge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung]" wie folgt eingefügt:**

"

Die Wertpapiere können durch Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin mit sofortiger Wirkung gekündigt werden. **[Im Fall von Long Wertpapieren, einfügen:** Falls der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen

Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders.][**In the case of Short Securities, insert:** If the Hedging Value is greater than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, then the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders.]

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying Index; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Minimum Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment; [and] (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the exercise of a Reset Event Call by the Issuer; and (e) the exercise of a Reset Event Call by the Issuer may occur outside the hours during which the Securities may be traded. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying Index approaches the Reset Barrier last applicable before the occurrence of the Reset Event].

Following the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the amount to be paid is equal to the Minimum Amount per Security.

At no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.]

"

**8. On page 43 of the Original Base Prospectus the Sections "[For Factor Certificates Long, insert:" and "[For Factor Certificates Short, insert:" shall be replaced as follows:**

Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.] [**Im Fall von Short Wertpapieren, einfügen:** Falls der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.]

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen des zugrundeliegenden Index profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Mindestbetrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden; [und] (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) die Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich des zugrundeliegenden Index der letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Reset Barriere annähert].

Es ist zu beachten, dass nach der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin der zu zahlende Betrag lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht. Zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere wird die Zahlung eines Auszahlungsbetrages automatisch fällig. Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittentin kündigt.]

"

**8. Auf Seite 85 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Abschnitte "[Im Falle von Faktor Zertifikaten Long, einfügen:" und "[Im Falle von Faktor Zertifikaten Short, einfügen:" wie folgt ersetzt:**

"

**[For Factor Certificates Long, insert:**

If the Hedging Value is equal to or lower than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event [the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. In such case], the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities].]

**[For Factor Certificates Short, insert:**

If the Hedging Value is equal to or greater than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event [the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. In such case], the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.]]

"

**9. On pages 120 and 121 of the Original Base Prospectus the Section "Factor Certificates" will be deleted in its entirety and replaced as follows:**

"

**Factor Certificates**

The Factor Certificates either provide for the possibility of an automatic termination of the Securities upon the occurrence of a Reset Event Termination or termination of the Securities following the exercise of a Reset Event Call by the Issuer.

If the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities upon the occurrence of a Reset Event Termination, the Factor Certificates will be automatically terminated upon the occurrence of such Reset Event Termination.

"

**[Im Falle von Faktor Zertifikaten Long, einfügen:**

Falls der Hedging-Wert auf oder unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, [so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. In diesem Fall] erhält der Gläubiger den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.]

**[Im Falle von Faktor Zertifikaten Short, einfügen:**

Falls der Hedging-Wert auf oder über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, [so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. In diesem Fall] erhält der Gläubiger den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.]]

"

**9. Auf den Seiten 120 und 121 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt "Faktor Zertifikate" in Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt:**

"

**Faktor Zertifikate**

Die Faktor Zertifikate sehen entweder die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere im Falle des Eintritts einer Reset Ereignis Beendigung oder eine Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin durch die Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung vor.

Sofern die Faktor Zertifikate die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere im Falle des Eintritts einer Reset Ereignis Beendigung vorsehen, werden die Faktor Zertifikate automatisch gekündigt sobald eine Reset Ereignis Beendigung eintritt.

Whereby:

If in the case of Factor Certificates long, the hedging value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, then the Securities will be automatically terminated. If in the case of Factor Certificates short, the Hedging Value is greater than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, then the Securities will be automatically terminated.

If the Factor Certificates provide for the possibility of a Reset Event Call, the Factor Certificates will be terminated with immediate effect following the exercise of such Reset Event Call by the Issuer.

Whereby:

If in the case of Factor Certificates long, the hedging value is lower than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, then the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. If in the case of Factor Certificates short, the Hedging Value is greater than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, then the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders.

In the event of such termination:

(a) Holders of the Securities will not benefit from any further movement in the underlying Index; (b) Holders will lose the right to receive payment of the Redemption Amount and will receive the Minimum Amount; (c) Holders will suffer a total loss of the investment; (d) Holders may not rely on being able to exercise their Securities or to trade their Securities in the secondary market at all times prior to the occurrence of a Reset Event Termination or the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, as the case may be; and (e) the Reset Event Termination or the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, as the case may be,

Wobei:

Falls, im Fall von Faktor Zertifikaten Long, der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt. Falls, im Fall von Faktor Zertifikaten Short, der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, werden die Wertpapiere automatisch gekündigt.

Sofern die Faktor Zertifikate die Möglichkeit einer Reset Ereignis Kündigung vorsehen, werden die Faktor Zertifikate mit sofortiger Wirkung gekündigt, sobald die Emittentin eine solche Reset Ereignis Kündigung ausübt.

Wobei:

Falls, im Fall von Faktor Zertifikaten Long, der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere durch Mitteilung an die Gläubiger mit sofortiger Wirkung vollständig jedoch nicht teilweise, kündigen. Falls, im Fall von Faktor Zertifikaten Short, der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen.

Im Falle einer solchen Kündigung gilt:

(a) Gläubiger der Wertpapiere werden nicht mehr von Bewegungen des zugrundeliegenden Index profitieren; (b) Gläubiger verlieren den Anspruch auf Zahlung des Rückzahlungsbetrags und erhalten stattdessen den Mindestbetrag; (c) Gläubiger werden einen Totalverlust der Geldanlage erleiden; (d) Gläubiger können sich nicht darauf verlassen, jederzeit vor dem Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung bzw. der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin ihre Wertpapiere auszuüben oder im Sekundärmarkt zu handeln; und (e) die Reset Ereignis

may occur outside the hours during which the Securities may be traded. In such event, a Holder will not be able to trade the Securities in the secondary market when the underlying Index approaches the Reset Barrier last applicable before the occurrence of the Reset Event.

If a Reset Event Termination occurs up until (and including) the determination of the Final Index-Level subsequent to the exercise of an exercise right by a Holder, such termination declared by a Holder becomes void.

In the event of a Reset Event Termination or following the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, as the case may be, the amount to be paid is equal to the Minimum Amount per Security.

As far as no Reset Event Termination has occurred, at no time will a payout amount be automatically due during the term of the Securities. A payout will only be due, if a Holder of a Security exercises his termination right or if the Issuer terminates the Security.

"

**10. On pages 123 and 124 of the Original Base Prospectus the Sections "(c) For Factor Certificates Long, the following applies:" and "(d) For Factor Certificates Short, the following applies:" shall be replaced as follows:**

"

(c) For Factor Certificates Long, the following applies:

If the Hedging Value is equal to or lower than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

If the Hedging Value is equal to or lower than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in

Beendigung bzw. die Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin kann außerhalb der Handelsstunden der Wertpapiere eintreten. In einem solchen Fall können die Gläubiger nicht mit ihren Wertpapieren im Sekundärmarkt handeln, während sich der zugrundeliegende Index der letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Reset Barriere annähert.

Falls bis zu (und einschließlich) der Feststellung des Endgültigen Index-Stands eine Reset Ereignis Beendigung eintritt, nachdem ein Gläubiger sein Ausübungsrecht ausgeübt hat, so wird eine so erklärte Kündigung gegenstandslos.

Es ist zu beachten, dass bei Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung bzw. nach der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin der zu zahlende Betrag lediglich dem Mindestbetrag pro Wertpapier entspricht.

Soweit keine Reset Ereignis Beendigung vorliegt, wird zu keinem Zeitpunkt während der Laufzeit der Wertpapiere die Zahlung eines Auszahlungsbetrages automatisch fällig. Eine Zahlung wird nur fällig, wenn der Gläubiger sein Kündigungsrecht ausübt oder die Emittentin kündigt.

"

**10. Auf den Seiten 123 und 124 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Abschnitte "(c) Für Faktor Zertifikate Long gilt:" und "(d) Für Faktor Zertifikate Short gilt:" wie folgt ersetzt:**

"

(c) Für Faktor Zertifikate Long gilt:

Falls der Hedging-Wert auf oder unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

Falls der Hedging-Wert auf oder unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere

such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

(d) For Factor Certificates Short, the following applies:

If the Hedging Value is equal to or greater than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

If the Hedging Value is equal to or greater than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event and the Factor Certificates provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Holder will receive the Minimum Amount and, therefore, will suffer a total loss of the investment in the Securities.

"

**11. On page 164 of the Original Base Prospectus, in the section "Material adverse change in the prospects" the paragraphs entitled "MSIP" and "MSBV" shall be deleted in their entirety and shall be replaced with the following:**

"

durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

(d) Für Faktor Zertifikate Short gilt:

Falls der Hedging-Wert auf oder über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

Falls der Hedging-Wert auf oder über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Gläubiger erhält den Mindestbetrag, wodurch der Gläubiger einen Totalverlust seiner Investition in die Wertpapiere erleidet.

"

**11. Auf Seite 164 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche negative Veränderungen der Aussichten" werden die Absätze "MSIP" und "MSBV" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

## MSIP

There has been no material adverse change in the prospects of MSIP since 31 December 2016, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

## MSBV

There has been no material adverse change in the prospects of MSBV since 31 December 2016, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

"

**12. On page 165 of the Original Base Prospectus, in the section "Significant changes in the financial or trading position" the paragraphs entitled "MSIP" and "MSBV" shall be deleted in their entirety and shall be replaced with the following:**

"

## MSIP

There has been no significant change in the financial or trading position of MSIP since 31 December 2016, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

## MSBV

There has been no significant change in the financial or trading position of MSBV since 31 December 2016, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

"

**13. On page 165 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:**

"

Save as disclosed under the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings - Litigation matters" of the 2017 Registration Document (pages 71 to 73)

## MSIP

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des zuletzt veröffentlichten Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in den Aussichten von MSIP gekommen.

## MSBV

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des zuletzt veröffentlichten Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in den Aussichten von MSBV gekommen.

"

**12. Auf Seite 165 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" werden die Absätze "MSIP" und "MSBV" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

## MSIP

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des zuletzt veröffentlichten Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder handelsposition der MSIP gekommen.

## MSBV

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des zuletzt veröffentlichten Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder handelsposition der MSBV gekommen.

"

**13. Auf Seite 165 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Soweit nicht in dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten" im 2017 Registrierungsformular (Seiten 71 bis 73)

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 the Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSIP and all of its subsidiary and associated undertakings.

"

**14. On page 166 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" in Part I – Item 3 at 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" in Part II – Item 8 at pages 156-160 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2016; and
- (b) the section entitled "Legal Proceedings and Contingencies" at Part 7 of the section entitled "Description of Morgan Stanley" at pages 44-60 of the 2017 Registration Document, the section entitled "Legal Proceedings" at Part 7 of the section entitled "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" at pages 71-73 of the 2017 Registration Document and the section entitled "Legal Proceedings" at Part 7 of the section entitled "Description of Morgan Stanley B.V." at page 78 of the 2017 Registration Document,

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

andere 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 des Basisprospekts oder in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

"

**14. Auf Seite 166 des Ursprünglichen Basisprospekts unter 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 „Rechtsverfahren“ in Teil I – Punkt 3 auf den Seiten 23-28 und den Abschnitten, in den "Anhangangaben zum Konzernabschluss" in Teil II – Punkt 8 auf den Seiten 156-160 im Jahresbericht von Morgan Stanley nach Formular 10-K für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr, die mit "Rechtliche Fragen" unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" und unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" beginnen; und
- (b) dem Abschnitt "Gerichtsverfahren und Haftungsverhältnisse" in Teil 7 des Abschnitts "Beschreibung von Morgan Stanley" auf den Seiten 44-60 des 2017 Registrierungsformulars, der Abschnitt "Gerichtsverfahren" in Teil 7 des Abschnitts "Beschreibung von Morgan Stanley & Co. International plc" auf den Seiten 71-73 des 2017 Registrierungsformulars und der Abschnitt "Gerichtsverfahren" in Teil 7 des Abschnitts "Beschreibung von Morgan Stanley B.V." auf der Seite 78 des 2017 Registrierungsformulars,

bestehen keine und haben keine behördlichen, rechtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren während des 12-Monats-Zeitraums vor dem Datum des Basisprospekts

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 the Morgan Stanley Group.

"

**15. On page 167 of the Original Base Prospectus in the section "Conflicts of Interest" the paragraphs entitled "MSIP", "MSBV" and "Morgan Stanley" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **MSIP**

As set out on page 70 of the 2017 Registration Document, there are no potential conflicts of interests between any duties to MSIP of its directors and their private interests and/or other duties.

#### **MSBV**

As set out on page 77 of the 2017 Registration Document, there are no potential conflicts of interests between any duties to MSBV of its directors and their private interests and/or other duties.

#### **Morgan Stanley**

As set out on page 38 of the 2017 Registration Document, there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

"

**16. On pages 182 and 183 of the Original Base Prospectus in the section "7.Open End Warrants" the subsections "Factor Certificates (long): " and "Factor Certificates (short): " shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:**

"

bestanden, in die Morgan Stanley involviert ist bzw. war (einschließlich solcher Verfahren, von denen Morgan Stanley Kenntnis hat und die ausstehen oder drohen), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Profitabilität der Morgan Stanley Gruppe haben werden oder in der jüngeren Vergangenheit hatten.

"

**15. Auf Seite 167 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt "Interessenkonflikte" werden die Absätze "MSIP", "MSBV" und "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **MSIP**

Wie auf Seite 70 des 2017 Registrierungsformulars dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSIP gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

#### **MSBV**

Wie auf Seite 77 des 2017 Registrierungsformulars dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSBV gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

#### **Morgan Stanley**

Wie auf Seite 38 des 2017 Registrierungsformulars dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von Morgan Stanley gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

"

**16. Auf den Seiten 182 und 183 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "7.Optionsscheine ohne Endfälligkeit" werden die Unterabschnitte "Faktor Zertifikate (long): " und "Faktor Zertifikate (short): " in Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt:**

"

*Factor Certificates (long):* The Factor Certificates (long) provides for the investor to potentially participate disproportionately in rising levels of the underlying index. In return, the investor also participates disproportionately in falling levels of the underlying index. If the underlying index falls below the reset barrier, a reset event will be caused and a hedging value will be determined. Such value will be determined on the basis of the prices realised for the hedging arrangements in relation to the index, as further specified in the Final Terms. If such hedging value is above the strike price last applicable before the reset event, certain values of the Factor Certificate will be adjusted, as further specified in the Final Terms.

If the hedging value is below or equal to the strike price last applicable before the reset event and the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities in such case, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

If the hedging value is below or equal to the strike price last applicable before the reset event and the Factor Certificates provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

Both of the reset barrier and the strike price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the index occurs on the first scheduled trading day of the index falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the

*Faktor Zertifikate (long):* Mit dem Faktor Zertifikat (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrundeliegenden Index zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an fallenden Kursen des zugrundeliegenden Index teil. Falls der zugrundeliegende Index die Reset Barriere unterschreitet, liegt ein Reset Ereignis vor und es wird ein Hedging-Wert ermittelt. Dieser Wert ergibt sich aufgrund der für den Index abgeschlossenen Hedgingvereinbarungen erzielten Preise, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben. Wenn dieser Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, werden bestimmte Werte des Faktor Zertifikats angepasst, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

Wenn allerdings der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

Falls jedoch der Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

Sowohl die Reset Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Index am ersten planmäßigen Handelstag (des Index) eines

exercise date. In case of an exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

*Factor Certificates (short):* The Factor Certificates (short) provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the underlying index. In return, the investor also participates disproportionately in rising levels of the underlying index. If the underlying index rises above the reset barrier, a reset event will be caused and a hedging value will be determined. Such value will be determined on the basis of the prices realised for the hedging arrangements in relation to the index, as further specified in the Final Terms. If such hedging value is below the strike price last applicable before the reset event, certain values of the Factor Certificate will be adjusted, as further specified in the Final Terms.

However, if the hedging value is above or equal to the strike price last applicable before the reset event and the Factor Certificates provide for the possibility of an automatic termination of the Securities in such case, a so called Reset Event Termination, the product is terminated automatically and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

If, however, the hedging value is above or equal to the strike price last applicable before the reset event and the Factor Certificates provide for the possibility of a termination of the Securities by the Issuer in such case, a so called Reset Event Call, the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders. As a result of the exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the product is terminated with immediate effect and the Minimum Amount is paid, resulting in a total loss.

Both of the reset barrier and the strike price do not remain at a constant level. After initially being specified, they will both be adjusted as specified in the Final Terms. The product has

jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zu ihrem Mindestbetrag zurückgezahlt.

*Faktor Zertifikate (short):* Mit dem Faktor Zertifikat (short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrundeliegenden Index zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an steigenden Kursen des zugrundeliegenden Index teil. Falls der zugrundeliegende Index die Reset Barriere überschreitet, liegt ein Reset Ereignis vor und es wird ein Hedging-Wert ermittelt. Dieser Wert ergibt sich aufgrund der für den Index abgeschlossenen Hedgingvereinbarungen erzielten Preise, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben. Wenn dieser Hedging-Wert unter dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, werden bestimmte Werte des Faktor Zertifikats angepasst, wie in den Endgültigen Bedingungen näher beschrieben.

Wenn allerdings der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer automatischen Kündigung der Wertpapiere vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Beendigung, wird das Produkt automatisch gekündigt und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

Falls jedoch der Hedging-Wert über dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht und die Faktor Zertifikate für diesen Fall die Möglichkeit einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen, eine sogenannte Reset Ereignis Kündigung, so steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger zu kündigen. Als Folge der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin wird das Produkt mit sofortiger Wirkung beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt.

Sowohl die Reset Barriere als auch der Basispreis sind nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung dieser Werte werden, wie in den Endgültigen Bedingungen

no fixed term. After the exercise of an ordinary termination right the valuation of the index occurs on the first scheduled trading day of the index falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the exercise date. In case of an exercise of a Reset Event Call by the Issuer, the Securities will be redeemed at their Minimum Amount.

"

**17. On page 199 of the Original Base Prospectus in Section "§5 (Payments)" the first paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

The Issuer undertakes to pay the Redemption Amount [or the] [Stop Loss Amount][Minimum Amount] [within [three][five] **[insert other]**] [on the] **[insert]** [the Maturity Date specified in the Table] [Business Day[s] following the Valuation Date [or the] [Stop Loss Valuation Date] [Knock Out Event] [Reset Event Termination]**[exercise of a Reset Event Call by the Issuer]**] (the "Maturity Date").

"

**18. On page 471 of the Original Base Prospectus the first paragraph of the Section " (1) Redemption." shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:**

"

*Redemption.* The Securities do not have a fixed maturity date. Following an Issuer's Call, a Holder's Exercise or a [Stop Loss Event][Knock Out Event] [Reset Event **[Termination][Call]**] (each as defined below), and subject to a postponement due to a Disrupted Day pursuant to § 4b, the Securities shall be redeemed on the Maturity Date **(as defined below)** at the Redemption Amount in the case of an Issuer's Call or a Holder's Exercise or, respectively, at the [Stop Loss Amount][Minimum Amount] in the case of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event **[Termination][Call]**].

"

festgelegt, Anpassungen erfolgen. Das Produkt hat keine feste Laufzeit. Bei Ausübung des ordentlichen Kündigungsrechts erfolgt die Bewertung des Index am ersten planmäßigen Handelstag (des Index) eines jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt. Bei Ausübung der Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin werden die Wertpapiere zu ihrem Mindestbetrag zurückgezahlt.

"

**17. Auf Seite 199 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Abschnitt "§5 (Zahlungen)" der erste Absatz in Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt:**

"

Die Emittentin verpflichtet sich, den Rückzahlungsbetrag [oder den] [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag] [innerhalb von [drei][fünf] **[andere einfügen]**] [am] **[einfügen]** [der in der Tabelle angegebene Fälligkeitstag] [Geschäftstag(en) nach dem Bewertungstag [oder] [dem Stop Loss Bewertungstag] [dem Knock Out Ereignis] [der Reset Ereignis Beendigung]**[der Ausübung einer Reset Ereignis Kündigung durch die Emittentin]**] (der "Fälligkeitstag") zu zahlen.

"

**18. Auf Seite 471 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der erste Absatz des Abschnitts " (1) Rückzahlung." in Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt:**

"

*Rückzahlung.* Die Wertpapiere haben keinen bestimmten Fälligkeitstag. Die Wertpapiere werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder aufgrund [eines Stop Loss Ereignisses] [eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis **[Beendigung][Kündigung]**] (wie jeweils nachstehend definiert) und vorbehaltlich einer Verschiebung aufgrund eines Störungstages nach §4b am Fälligkeitstag (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt zum Rückzahlungsbetrag, im Fall der Kündigung durch die Emittentin oder der Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers bzw. im Fall [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis **[Beendigung][Kündigung]**] zum [Stop Loss Betrag][Mindestbetrag].

19. On page 471 of the Original Base Prospectus the first paragraph of the Section "(2) Issuer's Call." shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

(2) *Issuer's Call.* The Issuer may terminate, subject to a valid Holder's Exercise [or the occurrence of a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination]], the Securities in whole but not in part on any Business Day beginning on, and including, the First Trading Date by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Issuer's Call**"). Such notice (the "**Issuer's Call Notice**") shall be irrevocable and shall specify the date the Securities are terminated (the "**Issuer's Call Date**").

20. On page 472 of the Original Base Prospectus the first paragraph of the Section " (3) Holder's Exercise" shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

*Holder's Exercise.* [Provided that a [Stop Loss Event][Knock Out Event][Reset Event Termination] has not occurred and notwithstanding] [Notwithstanding] a notice of an Issuer's Call, each Holder can exercise the Securities on any Business Day (the "**Exercise Date**"), beginning on, and including, the First Trading Date (the "**Holder's Exercise**") by submitting a duly completed option exercise notice (the "**Holder's Exercise Notice**") in text form to the number or address set out therein using the form of option exercise notice obtainable from any Paying Agent[,] [or] the Issuer [or which can be downloaded from the internet page of the Issuer (www.[insert internet page])]. The notice of the Holder's Exercise shall be irrevocable and cannot be withdrawn.

"

21. On pages 473 and 474 of the Original Base Prospectus the Section " [(4) Reset Event. " shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

19. Auf Seite 471 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der erste Absatz des Abschnitts "(2) Kündigung durch die Emittentin." In Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt:

(2) *Kündigung durch die Emittentin.* Vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers [oder des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses] [einer Reset Ereignis Beendigung]] steht es der Emittentin frei, die Wertpapiere vollständig, jedoch nicht teilweise ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die "**Kündigung durch die Emittentin**"). Eine solche Erklärung (die "**Kündigungsmitteilung**") ist unwiderruflich und soll den Tag, zu dem die Wertpapiere gekündigt werden bestimmen (der "**Kündigungstag**").

20. Auf Seite 472 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der erste Absatz des Abschnitts "(3) Ausübungsrecht des Gläubigers. " in Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt:

"

*Ausübungsrecht des Gläubigers.* [Vorbehaltlich des Eintritts [eines Stop Loss Ereignisses][eines Knock Out Ereignisses][einer Reset Ereignis Beendigung] und unabhängig][Unabhängig] von einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin ist jeder Gläubiger berechtigt, die Wertpapiere ab dem Ersten Handelstag (einschließlich), an jedem Geschäftstag (jeweils ein "**Ausübungstag**") zu kündigen (das "**Ausübungsrecht des Gläubigers**") durch Übermittlung einer vollständig ausgefüllten Optionsausübungserklärung (die "**Ausübungserklärung**") in Textform an die angegebene Nummer oder Adresse, unter Verwendung der bei jeder Zahlstelle [oder][,] der Emittentin [oder auf der Internetseite der Emittentin (www.[Internetseite einfügen])] erhältlich in Form. Der Widerruf einer erfolgten Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers ist nicht möglich.

"

21. Auf den Seiten 473 und 474 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt " [(4) Reset Ereignis." in Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt:

"

[(4) *Reset Event.* Following the occurrence of a Reset Event, the Determination Agent will determine a fair market value for the Security, acting in good faith and in a commercially reasonable manner on the basis of the average price obtained by unwinding the hedging arrangements in relation to the Index immediately following the occurrence of the Reset Event (the "**Hedging Value**").

(i) If the Hedging Value is [*In the case of long, insert: lower*] [*In the case of short, insert: greater*] than or equal to the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, [the Securities will terminate automatically (the "**Reset Event Termination**") and][the Issuer may, subject to a valid Holder's Exercise or a notice of an Issuer's Call, with immediate effect terminate the Securities in whole but not in part by giving notice to the Holders in accordance with §12 (the "**Reset Event Call**")]. Following a **Reset Event Call**] the Securities shall be redeemed on the Maturity Date at the Minimum Amount; or

(ii) If the Hedging Value is [*In the case of long, insert: greater*] [*In the case of short, insert: lower*] than the Strike Price last applicable before the occurrence of the Reset Event, the Determination Agent will rebalance (A) the Strike Price, as further described in the definition of the Strike Price, (B) the Security Value, as further described in the definition of the Security Value and (C) the Rebalance Multiplier, as further described in the definition of the Rebalance Multiplier, where the Rebalance Multiplier shall be determined after the determination of the Security Value under (B) above.

"**Reset Event**" means that the level of the Index is at any time on any Scheduled Trading Day during the Observation Period, and other than at a time at which there is a Disrupted Day,

[*In the case of short, insert: greater*] [*In the case of long, insert: lower*] than or equal to the Reset Barrier.]

[The occurrence of a Reset Event Termination will be notified to the Holders in accordance

"

*Reset Ereignis.* Die Festlegungsstelle wird, bei Vorliegen eines Reset Ereignisses, nach Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise handelnd für das Wertpapier auf Basis des beim unmittelbar nach Eintritt des Reset Ereignisses erfolgenden Abwickelns der in Bezug auf den Index abgeschlossenen Hedgingvereinbarungen erzielten Durchschnittspreises einen angemessenen Marktwert festlegen (der „**Hedging-Wert**“).

(i) Falls der Hedging-Wert [*Im Fall von Long, einfügen: unter*] [*Im Fall von Short, einfügen: über*] dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt oder diesem entspricht, [gelten die Wertpapiere automatisch als gekündigt (die „**Reset Ereignis Beendigung**“)][steht es der Emittentin frei, vorbehaltlich einer wirksamen Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder einer Mitteilung einer Kündigung durch die Emittentin, die Wertpapiere mit sofortiger Wirkung vollständig, jedoch nicht teilweise, durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß §12 zu kündigen (die „**Reset Ereignis Kündigung**“)] [und werden] [Nach einer Reset Ereignis Kündigung werden die Wertpapiere] am Fälligkeitstag zum Mindestbetrag zurückgezahlt; oder

(ii) Falls der Hedging-Wert [*Im Fall von Long, einfügen: über*] [*Im Fall von Short, einfügen: unter*] dem letzten unmittelbar vor dem Eintritt des Reset Ereignisses anwendbaren Basispreis liegt, wird die Festlegungsstelle (A) den Basispreis, so wie in der Definition des Basispreises näher beschrieben, (B) den Wertpapierwert, so wie in der Definition des Wertpapierwerts näher beschrieben, und (C) das Rebalance Bezugsverhältnis, so wie in der Definition des Rebalance Bezugsverhältnisses näher beschrieben (wobei das Rebalance Bezugsverhältnis nach der Festlegung des Wertpapierwerts gemäß obigem (B) festzulegen ist), neu festlegen.

"**Reset Ereignis**" bedeutet, dass der Stand des Index zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist,

[*Im Fall von Short, einfügen: größer*] [*Im Fall von Long, einfügen: kleiner*] als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.]

[Der Eintritt einer Reset Ereignis Beendigung

with §12.]

"

22. On page 474 of the Original Base Prospectus, the Section " (5) Condition Subsequent. " shall be set in bold square brackets.

23. On page 474 of the Original Base Prospectus the Section "(6) Extraordinary Event." shall be renamed to "[(6)](5) Extraordinary Event".

24. On page 474 of the Original Base Prospectus the Section" (7) Tax Call" shall be renamed to "[(7)](6) Tax Call".

25. On page 475 of the Original Base Prospectus the Section " (8) Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging " shall be renamed to "[(8)](7) Early Redemption following the occurrence of a Change in Law, Hedging Disruption and/or Increased Cost of Hedging. ".

26. On page 477 of the Original Base Prospectus the Section " (9) Early Redemption Amount. " shall be renamed to "[(9)](8) Early Redemption Amount. " and the second paragraph of this Section shall be deleted in its entirety and shall be replaced as follows:

"

The "Early Redemption Amount" in respect of each Security is an amount determined by the Determination Agent, acting in good faith and in a commercially reasonable manner, as at such day as is selected by the Determination Agent (provided that such day is not more than 15 days before the date fixed for redemption of the Securities), to be the amount per Security that a Qualified Financial Institution (as defined below) would charge to assume all of the Issuer's payment and other obligations with respect to such Securities per Security as if no Tax Event (as defined in § 4([7])(6)), Change in Law, Hedging Disruption, Increased Cost of Hedging and/or Additional Disruption Event and/or Extraordinary Event with regard to such Security had occurred.

"

wird den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.]

"

22. Auf Seite 474 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt " (5) Auflösende Bedingung" in fettgedruckte eckige Klammern gesetzt.

23. Auf Seite 474 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt " (6) Außerordentliches Ereignis." umbenannt in "[(6)](5) Außerordentliches Ereignis. ".

24. Auf Seite 474 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt " (7) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen." umbenannt in "[(7)](6) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. ".

25. Auf Seite 475 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt "(8) Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung, Gestiegener Hedging Kosten." umbenannt in "[(8)](7) Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen einer Rechtsänderung, einer Hedging-Störung und/oder Gestiegener Hedging Kosten. ".

26. Auf Seite 477 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt "(9) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag." umbenannt in "[(9)](8) Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag." und der zweite Absatz dieses Abschnitts wird in Gänze gelöscht und wie folgt ersetzt.

"

Der "Vorzeitige Rückzahlungsbetrag" jedes Wertpapiers ist ein Betrag, der von der Festlegungsstelle unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben und in wirtschaftlich vernünftiger Weise zu einem Tag festgelegt wird, den die Festlegungsstelle bestimmt (vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht mehr als 15 Tage vor dem Tag liegt, der für die Rückzahlung der Wertpapiere festgelegt wurde) und der einem Betrag pro Wertpapier entspricht, zu dem ein qualifiziertes Finanzinstitut (wie nachstehend definiert) sämtliche Zahlungsverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen hinsichtlich dieses Wertpapiers pro Wertpapier übernehmen würde, wenn kein Steuerereignis (wie in § 4([7])(6) definiert), keine Rechtsänderung, keine Hedging-Störung, keine Gestiegenen Hedging Kosten und/oder kein Zusätzliches Störungsereignis und/oder kein Außerordentliches Ereignis hinsichtlich dieser

Wertpapiere eingetreten bzw. gestellt worden  
wäre.

"

"

B.12 Selected historical key financial information:

	At 31 December 2015	At 31 December 2016
Consolidated Statement of financial position ( <i>in US\$ millions</i> )		
<i>Total assets</i>	394,084	423,346
<i>Total liabilities and equity</i>	394,084	423,346
	2015	2016
Consolidated Income Statement ( <i>in US\$ millions</i> )		
<i>Net gains on financial instruments classified as held for trading</i>	3,508	3,816
<i>Profit before income tax</i>	710	735
<i>Profit for the year</i>	401	451

No material adverse change in the prospects of the Guarantor:

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

There has been no material adverse change in the prospects of MSIP since 31 December 2016 the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of MSIP since 31 December 2016, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

"

## Anlage 1 Teil B

"

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	Am 31. Dezember 2015	Am 31. Dezember 2016
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)		
Gesamtvermögen	394.084	423.346
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	394.084	423.346
	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)		
Nettogewinne aus Finanzinstrumenten, die zu Handels- zwecken gehalten werden	3.508	3.816
Gewinn vor Ertragssteuern	710	735
Gewinn für das Jahr	401	451

Keine wesentliche Veränderung der Aussichten der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSIP gekommen.

Wesentliche Veränderung bei der Finanzlage oder der Handelsposition der Garantin:

Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, bis zum Tag des Basisprospekts ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von MSIP gekommen.

"

"

## B.12 Selected historical key financial information:

	At 31 December 2015	At 31 December 2016
Statement of financial position (in EUR '000)		
<i>Total assets</i>	8,770,208	9,569,083
<i>Total liabilities and equity</i>	8,770,208	9,569,083
	2015	2016
Income Statement (in EUR '000)		
<i>Net gains/ (losses) on financial instruments classified as held for trading</i>	478,444	31,323
<i>Net (losses)/ gains on financial instruments designated at fair value through profit or loss</i>	482,884	(31,323)
<i>Profit before income tax</i>	10,515	5,160
<i>Profit and total comprehensive income for the year/period</i>	7,620	546

No material adverse change in the prospects of the Guarantor:

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

There has been no material adverse change in the prospects of MSBV since 31 December 2016 the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of MSBV since 31 December 2016, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

"

## Anlage 2 Teil B

"

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	Am 31. Dezember 2015	Am 31. Dezember 2016
Konzernbilanz (in EUR '000)		
Gesamtvermögen	8.770.208	9.569.083
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	8.770.208	9.569.083
	<b>2015</b>	<b>2016</b>
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (in EUR '000)		
Nettogewinne/(- verluste) aus Finanz- instrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden	478.444	31.323
Netto(verluste)/ - gewinne aus Finanz- instrumenten, die erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden	482.884	(31.323)
Ergebnis vor Ertragsteuern	10.515	5.160
Gewinn und Konzern- gesamtergebnis für das Jahr/die Periode	7.620	546

Keine wesentliche Veränderung der Aussichten der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSBV gekommen.

Wesentliche Veränderung bei der Finanzlage oder der Handelsposition der Garantin:

Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, bis zum Tag des Basisprospekts ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von MSBV 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 MORGAN STANLEY B.V.**  
***EINGETRAGENER SITZ VON***

Luna Arena  
Herikerbergweg 238  
1101 CM Amsterdam  
The Netherlands  
Tel: +31 20 57 55 600