

**Supplement No. 4 dated 13 November 2020 to the Base Prospectus for Equity Linked and Bond Linked Securities dated 15 July 2020 as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and Supplement No. 3 (as defined below).**

**Nachtrag Nr. 4 vom 13. November 2020 zum Basisprospekt für Aktienbezogene und Anleihebezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020 wie durch den Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und Nachtrag Nr. 3 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.**

**MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**  
(incorporated with limited liability in England and Wales)  
(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)

**MORGAN STANLEY B. V.**  
(incorporated with limited liability in The Netherlands)  
(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

and  
und

**MORGAN STANLEY**  
(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)  
(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)

as Guarantor for any issues of Securities by Morgan Stanley B.V.  
als Garantin für die Emission von Wertpapieren durch Morgan Stanley B.V.

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

**MORGAN STANLEY IQ**

This supplement no. 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 equity linked and bond linked securities in the English language dated 15 July 2020, (ii) the base prospectus for the issuance of equity linked and bond linked securities in the German language dated 15 July 2020 (together, the "**Original Base Prospectus**"), (iii) the supplement no. 1 dated 13 August 2020 (the "**Supplement No. 1**"), (iv) the supplement no. 2 dated 12 October 2020 (the "**Supplement No. 2**") and (v) the supplement no. 3 dated 26 October 2020 (the "**Supplement No. 3**") each in respect of the Programme.

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

Dieser Nachtrag Nr. 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 aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 15. Juli 2020, (ii) dem Basisprospekt für die Emission aktienbezogener und anleihebezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 15. Juli 2020 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 13. August 2020 (der "**Nachtrag Nr. 1**"), (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 12. Oktober 2020 (der "**Nachtrag Nr. 2**") und (v) dem Nachtrag Nr. 3 vom 26. Oktober 2020 (der "**Nachtrag Nr. 3**") jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

This Supplement No. 4 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). The CSSF has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Republic of France ("**France**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Italy ("**Italy**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 4 has been drawn up in accordance with the Prospectus Regulation (the "**Notification**"). The Issuers may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 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, Supplement No. 3 and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 4 and the document incorporated by reference by this Supplement No. 4 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Issuers ([www.sp.morganstanley.com/EU/documents](http://www.sp.morganstanley.com/EU/documents) and <https://zertifikate.morganstanley.com>).

In accordance with article 23 (2) of the Prospectus Regulation, investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 4 are entitled to withdraw their orders within two working days of this Supplement No. 4 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 17 November 2020. A

Dieser Nachtrag Nr. 4 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde bei der CSSF beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 4 in Übereinstimmung mit der Prospektverordnung erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentinnen können bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 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 nachgetragen, 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, Nachtrag Nr. 3 und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 4 sowie das durch diesen Nachtrag Nr. 4 per Verweis einbezogene Dokument wird auf der Webseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und auf der Webseite der Emittentinnen ([www.sp.morganstanley.com/EU/documents](http://www.sp.morganstanley.com/EU/documents) und <https://zertifikate.morganstanley.com>) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 23 (2) der Prospektverordnung haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 4 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von 2 Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 4 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen

withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller of the Security. In the case of MSIP or MSBV as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed at the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof. Otherwise, the withdrawal must be addressed to the relevant intermediary.

Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 17. November 2020. Ein Widerruf einer Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSIP oder MSBV die Gegenpartei des Erwerbsgeschäfts waren, ist der Widerruf an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) zu richten. Andernfalls ist der Widerruf an den jeweiligen Intermediär zu richten.

**TABLE OF CONTENTS  
INHALTSVERZEICHNIS**

<b>IMPORTANT NOTICE</b> .....	<b>5</b>
<b>WICHTIGER HINWEIS</b> .....	<b>5</b>
<b>RESPONSIBILITY STATEMENT</b> .....	<b>7</b>
<b>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG</b> .....	<b>7</b>
<b>AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS</b> .....	<b>8</b>
<b>ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT</b> .....	<b>8</b>
<b>ADDRESS LIST</b> .....	<b>12</b>
<b>ADRESSENLISTE</b> .....	<b>12</b>

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 4 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, 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, Supplement No. 1, Supplement No. 2, 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*" on pages 819 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 4, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 nor any final terms constitute an offer to purchase any securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or 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 Emittentinnen oder der Garantin ermächtigt, Erklärungen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit diesem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittentinnen oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannten Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittentinnen oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 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 Rechtsordnung eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seite 819 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

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

Guarantor that any recipient of this Supplement No. 4, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 or any final terms should purchase any securities.

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

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

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 21 et seq. in the Original Base Prospectus).

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.

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

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

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 21 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

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

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

## **VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG**

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

**"Verantwortliche Person"** bezeichnet (i) Morgan Stanley in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, (ii) MSIP in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSBV und Morgan Stanley beziehen und (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP und Morgan Stanley beziehen.

## AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or material mistakes and/or material inaccuracies (as referred to in Art 23 (1) of the Prospectus Regulation) have arisen which in the Issuers' and Guarantor's perceptions are capable of affecting the assessment of the securities. Thus, the following changes are made to the Base Prospectus.

**1. This Supplement No. 4 incorporates by reference the Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2020 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 108-119 of the Base Prospectus.**

**2. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 109 of the Base Prospectus:**

"

Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2020

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=dfe75a4c-9dd6-424a-9acf-2c28ead8adf9>

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	2-33
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	34-44
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	45
Consolidated Financial Statements and Notes	46-87
Consolidated Income Statements (Unaudited)	46

## ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT

Wichtige neue Umstände und/oder wesentliche Unrichtigkeiten und/oder wesentliche Ungenauigkeiten (wie in Artikel 23 (1) der Prospektverordnung in Bezug genommen) haben sich ergeben, die nach Ansicht der Emittentinnen und der Garantin dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst wird. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Basisprospekt vorgenommen.

**1. Durch diesen Nachtrag Nr. 4 wird der Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. September 2020 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2020) per Verweis einbezogen und ist in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 108-119 des Basisprospekts zu lesen.**

**2. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 109 des Basisprospekts aufgenommen anzusehen:**

"

Morgan Stanley Quartalsbericht auf dem Formular 10-Q für das am 30. September 2020 endende Quartal (Morgan Stanley Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2020)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=dfe75a4c-9dd6-424a-9acf-2c28ead8adf9>

Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	2-33
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	34-44
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	45
Consolidated Financial Statements and Notes	46-87
Consolidated Income Statements (Unaudited)	46



Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	47	Consolidated Comprehensive Income Statements (Unaudited)	47
Consolidated Balance Sheets (Unaudited at September 30, 2020)	48	Consolidated Balance Sheets (Unaudited at September 30, 2020)	48
Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	49	Consolidated Statements of Changes in Total Equity (Unaudited)	49
Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	50	Consolidated Cash Flow Statements (Unaudited)	50
Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	51-87	Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)	51-87
Financial Data Supplement (Unaudited)	88	Financial Data Supplement (Unaudited)	88
Glossary of Common Terms and Acronyms	89-90	Glossary of Common Terms and Acronyms	89-90
Other Information	91	Other Information	91
Legal Proceedings	91	Legal Proceedings	91
Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	91	Unregistered Sales of Equity Securities and Use of Proceeds	91
Controls and Procedures	92	Controls and Procedures	92
"		"	

**3. On page 119 of the Base Prospectus, in the section "Ratings" the first and second paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:**

"

Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2020 (on page 24), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and Standard & Poor's Financial Services LLC through its business unit S&P Global Ratings ("**S&P**").

As of 30 October 2020, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A2, with a rating under review for upgrade outlook, by Moody's and (ii) A-2 and BBB+, with a stable outlook, by S&P and (iii) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook by DBRS and (iv) F1 and A, with a negative outlook

**3. Auf Seite 119 des Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der erste und zweite Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

Der per Verweis einbezogene Finanzbericht von Morgan Stanley auf dem Formular 10-Q für das am 30. September 2020 beendete Quartal (auf der Seite 24) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und Standard & Poor's Financial Services LLC durch ihre Geschäftseinheit S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

Zum 30. Oktober 2020 wurden Morgan Stanley's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A2, mit Überprüfung des Ratings zwecks Aufwertung Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise BBB+, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle)

by Fitch and (v) a-1 and A, with a stable outlook by R&I.

"

**4. On page 130 of the Base Prospectus, in the section "Significant changes in the financial position and in the financial performance" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **Morgan Stanley**

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since 30 September 2020, the date of the latest published quarterly (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

**5. On pages 131 and 132 of the Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:**

"

#### **Morgan Stanley**

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs beginning with "Legal" under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 124-126 and in the section entitled "Legal Proceedings" on pages 159-163 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2019;
- (b) the paragraphs beginning with "Legal" under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)" on pages 69-71 and in the section entitled "Legal Proceedings" on page 84 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-

beziehungsweise A (high), mit stabilem Ausblick durch DBRS und (iv) F1 beziehungsweise A, mit negativem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A, mit stabilem Ausblick, durch R&I bewertet.

"

**4. Auf Seite 130 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Seit dem 30. September 2020, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Quartalsabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

"

**5. Auf den Seiten 131 und 132 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:**

"

#### **Morgan Stanley**

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen, beginnend mit "Rechtliche Angelegenheiten" unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 124-126 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf den Seiten 159-163 des Jahresberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-K für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr;
- (b) den Absätzen, beginnend mit "Rechtliche Angelegenheiten" unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)" auf den Seiten 69-71 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 84 des

Q for the quarterly period ended 31 March 2020;

(c) the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 74-76 and in the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 90 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2020;

(d) the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 75-77 and in the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 91 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 September 2020; and

(e) the section entitled "*Legal Proceedings and Contingencies*" of the Registration Document (as supplemented by the First Registration Document Supplement) on pages 51-59,

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

"

Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2020 endenden Quartalszeitraum;

(c) den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 74-76 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 90 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2020 endenden Quartalszeitraum;

(d) den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 75-77 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 91 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. September 2020 endenden Quartalszeitraum; und

(e) in dem Abschnitt "*Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im Registrierungsformular (wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 51-59,

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

"

**ADDRESS LIST  
ADRESSENLISTE**

**REGISTERED OFFICE OF  
*EINGETRAGENER SITZ VON*  
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**

25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**REGISTERED OFFICE OF  
*EINGETRAGENER SITZ VON*  
MORGAN STANLEY B.V.**

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