

Supplement No. 1 dated 19 May 2016 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 28 April 2016

Nachtrag Nr. 1 vom 19. Mai 2016 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 28. April 2016

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. 1 to the Original Base Prospectus (as defined below) (the "**Supplement**") 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 and the (ii) base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 28 April 2016 (the "**Original Base Prospectus**") in respect of the Programme.

Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee dated on or around 28 April 2016 (the "**Guarantee**") by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**").

This Supplement is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements article 16 of the Prospectus Directive. The 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

Dieser Nachtrag Nr. 1 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**") und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in englischer Sprache und (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 28. April 2016 (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") 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 28. April 2016 datiert (die "**Garantie**").

Dieser Nachtrag ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches Artikel 16 der Prospekttrichtlinie umsetzt. Die Emittentin hat bei der CSSF beantragt, den zuständigen Behörden in der Republik Österreich und der Bundesrepublik Deutschland eine Billigungsbestätigung zu

certificate of approval attesting that this Supplement 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 along with the Original Base Prospectus and all relevant supplements.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus have the same meaning when used in this Supplement. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by this Supplement.

The Original Base Prospectus has been and this Supplement will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement 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 23 May 2016. 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.

übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag 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 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt und aller weiteren maßgeblichen Nachträge übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Wörter, die im Ursprünglichen Basisprospekt definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag verwendet werden.

Der Ursprüngliche Basisprospekt wurde bereits und dieser Nachtrag wird auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags 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 23. Mai 2016. Ein Widerruf einer Kauforder muss schriftlich an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) gerichtet werden.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE	4
<i>WICHTIGER HINWEIS</i>	4
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
<i>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG</i>	7
AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS	8
<i>ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT</i>	8
ADDRESS LIST	15
<i>ADRESSENLISTE</i>	15

IMPORTANT NOTICE

This Supplement should be read and construed with the Original Base Prospectus and any further supplement 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, the Original Base Prospectus 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, the Original Base Prospectus nor any Final Terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement, the Original Base

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt 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, den Ursprünglichen Basisprospekt 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, der Ursprüngliche Basisprospekt noch etwaige Endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emittenten oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass

Prospectus 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*" 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 investors 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.

Empfänger dieses Nachtrags, des Ursprünglichen Basisprospekts 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*" 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*" 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*" im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

MSIP accepts responsibility for information contained in the MSIP Base Prospectus as supplemented by this Supplement. MSBV accepts responsibility for information contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by this Supplement. 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 this Supplement. 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 diesen Nachtrag nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag 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 diesen Nachtrag 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 (*any wording of the Original Base Prospectus which is amended or newly inserted by this Supplement is highlighted in yellow.*)

A. Sub-paragraph two of the Risk Factor "[Speculative nature of Securities due to leverage factor]" which starts on page 41 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and replaced as follows:

The yield of the Securities may be substantially reduced and investor may even lose any capital invested because of a time lag between the exercise right of the Security (when exercised by a Holder or terminated by the Issuer or when automatically terminated) and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount. In particular, such risk increases in case of the exercise of the Holder's Exercise or the Issuer's Call, since in such case **the relevant day for the determination of the relevant value of the underlying will be the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the expiry of a mandatory 35 days period between** the exercise or termination of the securities and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount applies. Hence, investors must understand that the value of the underlying as of the date of exercise of its Holder's Exercise or the Issuer's Call will not be applied to determine the Redemption Amount but only the value of the underlying as determined **on the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the 35th day upon** the exercise date of the Holder's Exercise or the Issuer's Call

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 vorgenommen (Änderungen am Wortlaut des Ursprünglichen Basisprospekts, die durch diesen Nachtrag nachgetragen werden, sind gelb hervorgehoben.

A. Unterabsatz zwei des Risikofaktors "[Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung]", der auf der Seite 82 des Ursprünglichen Basisprospekts beginnt, wird in seiner Gesamtheit gelöscht und wie folgt ersetzt:

Der Ertrag der Wertpapiere kann durch eine Zeitverzögerung zwischen dem Ausübungsrecht des Wertpapiers (wenn von einem Gläubiger ausgeübt oder von der Emittentin gekündigt oder automatisch gekündigt wird) und der Feststellung des relevanten Werts des Basiswerts, der zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, erheblich gemindert sein und Investoren könnten sogar jegliches investiertes Kapital verlieren. Ein solches Risiko steigt insbesondere im Fall einer Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder einer Kündigung durch die Emittentin, **da in einem solchen Fall der maßgebliche Tag für die Feststellung des maßgeblichen Werts des relevanten Basiswerts der erste planmäßige Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats ist, der auf den Ablauf eines vorgeschriebenen Zeitraums von 35 Tagen zwischen der Ausübung oder Kündigung der Wertpapiere und der Feststellung des Werts des relevanten Basiswerts, der zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, folgt.** Investoren müssen sich also darüber im Klaren sein, dass der Wert des Basiswerts am Tag der Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin nicht zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, und dass stattdessen der Wert des Basiswerts **am ersten planmäßigen Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats, der auf den**

will be applied to determine the Redemption Amount. Therefore, the value of the underlying may change substantially to the detriment of the investor during such period of at least 36 days (for the avoidance of doubt, such period may be further extended, if the relevant scheduled trading day of the underlying does not fall on a day immediately following the expiry of such 35 days period) and investors may lose all of the invested capital.

B. Sub-paragraph five of the Risk Factor "Speculative nature of Securities due to leverage factor" which starts on page 115 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and replaced as follows:

The yield of the Securities may be substantially reduced and investor may even lose any capital invested because of a time lag between the exercise right of the Security (when exercised by a Holder or terminated by the Issuer or when automatically terminated) and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount. In particular, such risk increases in case of the exercise of the Holder's Exercise or the Issuer's Call, since in such case the relevant day for the determination of the relevant value of the underlying will be the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the expiry of a mandatory 35 days period between the exercise or termination of the securities and the determination of the relevant value of the underlying which will be used to determine the Redemption Amount applies. Hence, investors must understand that the value of the underlying as of the date of exercise of its Holder's Exercise or the Issuer's Call will not be applied to determine the Redemption Amount but only the value of the underlying as determined on the underlying's first scheduled trading day of the month immediately following the 35th day upon the exercise date of the Holder's Exercise or the Issuer's Call

35. Tag nach dem Ausübungstag des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags folgt, herangezogen wird. Deswegen ist es möglich, dass der Wert des Basiswerts sich in diesem Zeitraum von mindestens 36 Tagen (zur Klarstellung: ein solcher Zeitraum kann sich weiter verlängern, wenn der maßgebliche planmäßige Handelstag des Basiswerts nicht auf einen unmittelbar auf den Ablauf des 35 Tage-Zeitraums folgenden Tag fällt) zum Nachteil des Investors verändert und Investoren so ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren können.

B. Unterabsatz fünf des Risikofaktors "Spekulative Natur der Wertpapiere wegen der Hebelwirkung", der auf der Seite 115 des Ursprünglichen Basisprospekts beginnt, wird in seiner Gesamtheit gelöscht und wie folgt ersetzt:

Der Ertrag der Wertpapiere kann durch eine Zeitverzögerung zwischen dem Ausübungsrecht des Wertpapiers (wenn von einem Gläubiger ausgeübt oder von der Emittentin gekündigt oder automatisch gekündigt wird) und der Feststellung des relevanten Werts des Basiswerts, der zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, erheblich gemindert sein und Investoren könnten sogar jegliches investiertes Kapital verlieren. Ein solches Risiko steigt insbesondere im Fall einer Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder einer Kündigung durch die Emittentin, da in einem solchen Fall der maßgebliche Tag für die Feststellung des maßgeblichen Werts des relevanten Basiswerts der erste planmäßige Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats ist, der auf den Ablauf eines vorgeschriebenen Zeitraums von 35 Tagen zwischen der Ausübung oder Kündigung der Wertpapiere und der Feststellung des Werts des relevanten Basiswerts, der zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, folgt. Investoren müssen sich also darüber im Klaren sein, dass der Wert des Basiswerts am Tag der Ausübung des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin nicht zur Feststellung des

will be applied to determine the Redemption Amount. Therefore, the value of the underlying may change substantially to the detriment of the investor during such period of at least 36 days (for the avoidance of doubt, such period may be further extended, if the relevant scheduled trading day of the underlying does not fall on a day immediately following the expiry of such 35 days period) and investors may lose all of the invested capital.

Rückzahlungsbetrags herangezogen wird, und dass stattdessen der Wert des Basiswerts am ersten planmäßigen Handelstag (des Basiswerts) eines jeden Monats, der auf den 35. Tag nach dem Ausübungstag des Ausübungsrechts eines Gläubigers oder der Kündigung durch die Emittentin zur Feststellung des Rückzahlungsbetrags folgt, herangezogen wird. Deswegen ist es möglich, dass der Wert des Basiswerts sich in diesem Zeitraum von mindestens 36 Tagen (zur Klarstellung: ein solcher Zeitraum kann sich weiter verlängern, wenn der maßgebliche planmäßige Handelstag des Basiswerts nicht auf einen unmittelbar auf den Ablauf des 35 Tage-Zeitraums folgenden Tag fällt) zum Nachteil des Investors verändert und Investoren so ihr gesamtes investiertes Kapital verlieren können.

C. The Sub-paragraph "7. Open End Warrants" which starts on page 169 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and replaced as follows:

C. Der Unterabsatz "7. Optionsscheine ohne Endfälligkeit", der auf der Seite 169 des Ursprünglichen Basisprospekts beginnt, wird in seiner Gesamtheit gelöscht und wie folgt ersetzt:

7. Open End Warrants

7. Optionsscheine ohne Endfälligkeit

Open End Warrants do not provide for periodic interest payments.

Bei Optionsscheinen ohne Endfälligkeit sind keine periodischen Zinszahlungen vorgesehen.

Open End Warrants do not have a fixed maturity. They will be redeemed upon occurrence of an Issuer's call, a holder's exercise or automatically upon occurrence of a certain event described further below. The calculation of the redemption amount is based on a formula specified in the Final Terms. Open End Warrants rely on the performance of the underlying Index and may be based on rising (long) or falling (short) Index levels, and provide for the following variations:

Optionsscheine ohne Endfälligkeit haben keine festgelegte Fälligkeit. Sie werden aufgrund einer Kündigung durch die Emittentin, einer Ausübung des Ausübungsrechts des Gläubigers oder automatisch nach Eintritt eines bestimmten, unten näher beschriebenen Ereignisses zurückgezahlt. Die Berechnung des Rückzahlungsbetrags basiert auf einer in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Formel. Optionsscheine ohne Endfälligkeit setzen auf die Entwicklung des zugrunde liegenden Index und können auf einem steigenden (long) oder fallenden (short) Indexniveau basieren und sehen folgenden Varianten vor:

- *Mini Future Warrants (long):* The Mini Future Warrant (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

- *Mini Future Optionsscheine (long):* Mit dem Mini Future Optionsschein (long) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an steigenden Kursen des zugrundeliegenden Index zu partizipieren. Im Gegenzug nimmt der Anleger aber auch überproportional an

Index-level, while being continuously monitored during the observation period, reaches or falls below the stop loss barrier the product is automatically terminated and the redemption amount is calculated. Said amount depends on the strike price and on the fair value price for the underlying index on the basis of the levels of the index during a certain period, as further specified in the Final Terms. A total loss is possible. Both of the stop loss 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 a 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.

- *Mini Future Warrants (short):* The Mini Future Warrant (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 index-level, while being continuously monitored during the observation period, reaches or rises above the stop loss barrier the product is automatically terminated and the redemption amount is calculated. Said amount depends on the strike price and on the fair value price for the underlying index on the basis of the levels of the index during a certain period, as further specified in the Final Terms. A total loss is possible. Both of the stop loss 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 a 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.

fallenden Kursen des zugrundeliegenden Index teil. Erreicht oder unterschreitet der Index-Stand bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Stop Loss Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Rückzahlungsbetrag ermittelt. Dieser Betrag hängt vom Basispreis und vom Fair Value Preis für den zugrundeliegenden Index auf Grundlage der Index-Stände während eines bestimmten Zeitraums ab, wie jeweils näher in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Es kann zum Totalverlust kommen. Sowohl die Stop Loss 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 jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Mini Future Optionsscheine (short):* Mit dem Mini Future Optionsschein (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. Erreicht oder überschreitet der Index-Stand bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Stop Loss Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Rückzahlungsbetrag ermittelt. Dieser Betrag hängt vom Basispreis und vom Fair Value Preis für den zugrundeliegenden Index auf Grundlage der Index-Stände während eines bestimmten Zeitraums ab, wie jeweils näher in den Endgültigen Bedingungen bestimmt. Es kann zum Totalverlust kommen. Sowohl die Stop Loss 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

- Open End Turbo Warrants (long):* The Open End Turbo Warrant (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 Index-level, while being continuously monitored during the observation period, reaches or falls below the knock out barrier the product is automatically terminated and the minimum amount is paid, resulting in a total loss. The knock out barrier is always equal to the strike price. The strike price does not remain at a constant level. After initially being specified, it will be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of a 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.
- Open End Turbo Warrants (short):* The Open End Turbo Warrant (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 Index-level, while being continuously monitored during the observation period, reaches or rises above the knock out barrier the product is automatically terminated and the minimum amount is paid, resulting in a total loss. The knock out barrier is always equal to the strike price. The strike price does not remain at a constant level. After initially being specified, it will be adjusted as specified in the Final Terms. The product has no fixed term. After the exercise of a ordinary termination right the valuation of the Index occurs on the first scheduled trading day
- 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.
- Open End Turbo Optionsscheine (long):* Mit dem Open End Turbo Optionsschein (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. Erreicht oder unterschreitet der Index-Stand bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Die Knock Out Barriere entspricht stets dem Basispreis. Der Basispreis ist nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung des Basispreises 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 jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.
- Open End Turbo Optionsscheine (short):* Mit dem Open End Turbo Optionsschein (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. Erreicht oder überschreitet der Index-Stand bei fortlaufender Beobachtung während des Beobachtungszeitraums die Knock Out Barriere, wird das Produkt automatisch beendet und der Mindestbetrag ausgezahlt, wodurch es zum Totalverlust kommt. Die Knock Out Barriere entspricht stets dem Basispreis. Der Basispreis ist nicht konstant. Nach anfänglicher Bestimmung des Basispreises werden,

of the index falling in the month immediately following the expiry of 35 days after the exercise date.

- *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. However, if the hedging value is below or equal to the strike price last applicable before the reset event, the product is terminated automatically 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 exercise date.

- *Factor Certificates (short)*: The Factor Certificates (short) provides for the investor to potentially participate disproportionately in falling levels of the

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 jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *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, wird das Produkt automatisch 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 jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

- *Faktor Zertifikate (short)*: Mit dem Faktor Zertifikat (short) hat der Anleger die Möglichkeit überproportional an fallenden Kursen des zugrunde-

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, the product is terminated automatically 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 a 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.

liegenden 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, wird das Produkt automatisch 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 jeden Monats, welcher dem Ablauf von 35 Tagen nach dem Ausübungstag folgt.

**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