

Supplement No. 2 dated 12 October 2020 to the Base Prospectus for Commodity and Currency Linked Securities dated 15 July 2020 as supplemented by Supplement No. 1 (as defined below).

Nachtrag Nr. 2 vom 12. Oktober 2020 zum Basisprospekt für Warenbezogene und Währungsbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2020 wie durch den Nachtrag Nr. 1 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.

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

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

and
und

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

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

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

MORGAN STANLEY IQ

This supplement no. 2 (the "**Supplement No. 2**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSIP and MSBV, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of commodity linked and currency linked securities in the English language dated 15 July 2020, (ii) the base prospectus for the issuance of commodity linked and currency linked securities in the German language dated 15 July 2020 (together, the "**Original Base Prospectus**") and (iii) the supplement no. 1 dated 13 August 2020 (the "**Supplement No. 1**"), 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**").

This Supplement No. 2 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). The CSSF has been requested

Dieser Nachtrag Nr. 2 (der "**Nachtrag Nr. 2**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem EUR 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" und MSIP und MSBV, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission warenbezogener und währungsbezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 15. Juli 2020, (ii) dem Basisprospekt für die Emission warenbezogener und währungsbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 15. Juli 2020 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") und (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 13. August 2020 (der "**Nachtrag Nr. 1**"), 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**").

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde bei der CSSF beantragt, die zuständige

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**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 2 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. 2 along with the Original Base Prospectus and Supplement No. 1.

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

The Original Base Prospectus and Supplement No. 1 have been and this Supplement No. 2 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of the Issuers (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. 2 are entitled to withdraw their orders within two working 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 14 October 2020. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller of the Security. In the case of MSIP or MSBV as counterparty of the purchase, the withdrawal must be addressed at the relevant Issuer at its registered office specified in the Address List hereof. Otherwise, the withdrawal must be addressed to the relevant intermediary.

Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 2 in Übereinstimmung mit der 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. 2 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt und Nachtrag Nr. 1 übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 2 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 2 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch Nachtrag Nr. 1 und diesen Nachtrag Nr. 2.

Der Ursprüngliche Basisprospekt und Nachtrag Nr. 1 wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 2 wird auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und auf der Webseite der Emittentinnen (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. 2 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 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 14. Oktober 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

| | |
|--|-----------|
| IMPORTANT NOTICE | 4 |
| WICHTIGER HINWEIS | 4 |
| RESPONSIBILITY STATEMENT | 6 |
| VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG | 6 |
| AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS | 7 |
| ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT | 7 |
| ADDRESS LIST | 11 |
| ADRESSENLISTE | 11 |

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 2 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and any further supplements thereto and with any other documents incorporated by reference and, in relation to any issue of Securities, with the relevant final terms.

No person has been authorised by any of the Issuers or the Guarantor to issue any statement which is not consistent with or not contained in this document, any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by the Issuers or the Guarantor or any information as in the public domain and, if issued, such statement may not be relied upon as having been authorised by the Issuers or the Guarantor.

No person may use this Supplement No. 2, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 or any final terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see "*Subscription and Sale*" on pages 839 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 2, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 2, the Original Base

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

Niemand wurde von den Emittentinnen oder der Garantin ermächtigt, 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. 2, den Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 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 839 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

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

Prospectus, Supplement No. 1 or any final terms should purchase any Securities.

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

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

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

Nachtrags Nr. 2, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1 oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

Jeder potentielle Investor sollte für sich abklären, auf der Grundlage seiner eigenen unabhängigen Prüfung und, sofern er es unter den Umständen für angebracht hält, einer professionellen Beratung, dass der Erwerb der Wertpapiere in vollem Umfang mit seinen (oder falls er die Wertpapiere treuhänderisch erwirbt, mit denen des Begünstigten) finanziellen Bedürfnissen, Zielen und seiner Situation vereinbar ist, dass der Erwerb in Einklang steht mit allen anwendbaren Investitionsrichtlinien und -beschränkungen (sowohl beim Erwerb auf eigene Rechnung oder in der Eigenschaft als Treuhänder) und eine zuverlässige und geeignete Investition für ihn (oder bei treuhänderischem Erwerb der Wertpapiere, für den Begünstigten) ist, ungeachtet der eindeutigen und wesentlichen Risiken, die einer Investition in 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. 2 incorporates by reference (i) the MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2020 and (ii) the MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2020 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 89-99 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 "MSIP" on page 93 of the Base Prospectus:

MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2020

https://www.morganstanley.com/about-us-ir/pdf/MSIP_Group_Accounts_30_June_2020.pdf

| | |
|---|------|
| Interim management report | 3-16 |
| Corporate Governance | 17 |
| Director's responsibility statement | 18 |
| Independent review report to Morgan Stanley & Co. International plc | 19 |
| Condensed consolidated income statement | 20 |
| Condensed consolidated statement of comprehensive income | 21 |

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. 2 werden (i) der MSIP Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2020 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2020) und (ii) der MSBV Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2020 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2020) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 89-99 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 "MSIP" auf Seite 93 des Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

MSIP Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2020 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2020)

https://www.morganstanley.com/about-us-ir/pdf/MSIP_Group_Accounts_30_June_2020.pdf

| | |
|---|------|
| Interim management report | 3-16 |
| Corporate Governance | 17 |
| Director's responsibility statement | 18 |
| Independent review report to Morgan Stanley & Co. International plc | 19 |
| Condensed consolidated income statement | 20 |
| Condensed consolidated statement of comprehensive income | 21 |

| | | | |
|--|-------|--|-------|
| Condensed consolidated statement of changes in equity | 22-23 | Condensed consolidated statement of changes in equity | 22-23 |
| Condensed consolidated statement of financial position | 24 | Condensed consolidated statement of financial position | 24 |
| Condensed consolidated statement of cash flows | 25 | Condensed consolidated statement of cash flows | 25 |
| Notes to the condensed consolidated financial statements | 26-59 | Notes to the condensed consolidated financial statements | 26-59 |

"

3. 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 "MSBV" on page 95 of the Base Prospectus:

"

MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2020

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=da795dd4-ea23-4e92-9665-83ce46e03900>

| | | | |
|--|-------|--|-------|
| Interim management report | 1-6 | Interim management report | 1-6 |
| Directors' responsibility statement | 7 | Directors' responsibility statement | 7 |
| Condensed statement of comprehensive income | 8 | Condensed statement of comprehensive income | 8 |
| Condensed statement of changes in equity | 9 | Condensed statement of changes in equity | 9 |
| Condensed statement of financial position | 10 | Condensed statement of financial position | 10 |
| Condensed statement of cash flows | 11 | Condensed statement of cash flows | 11 |
| Notes to the condensed financial statements | 12-33 | Notes to the condensed financial statements | 12-33 |
| Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V. | 34 | Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V. | 34 |

"

4. On page 99 of the Base Prospectus, in the section "Ratings" the second and third paragraph shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

As of 2 October 2020, Morgan Stanley's short-

"

3. Das folgenden Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "MSBV" auf Seite 95 des Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

MSBV Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2020 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2020)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=da795dd4-ea23-4e92-9665-83ce46e03900>

| | | | |
|--|-------|--|-------|
| Interim management report | 1-6 | Interim management report | 1-6 |
| Directors' responsibility statement | 7 | Directors' responsibility statement | 7 |
| Condensed statement of comprehensive income | 8 | Condensed statement of comprehensive income | 8 |
| Condensed statement of changes in equity | 9 | Condensed statement of changes in equity | 9 |
| Condensed statement of financial position | 10 | Condensed statement of financial position | 10 |
| Condensed statement of cash flows | 11 | Condensed statement of cash flows | 11 |
| Notes to the condensed financial statements | 12-33 | Notes to the condensed financial statements | 12-33 |
| Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V. | 34 | Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V. | 34 |

"

4. Auf Seite 99 des Basisprospekts im Abschnitt "Ratings" werden der zweite und dritte Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Zum 2. Oktober 2020 wurden Morgan Stanley's

term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A2, with a stable 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 by Fitch and (v) a-1 and A, with a stable outlook by R&I.

As of 2 October 2020, MSIP's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and Aa3, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-1 and A+, with a stable outlook, by S&P.

"

5. On page 110 of the Base Prospectus, in the section "Significant changes in the financial position and in the financial performance" the paragraphs "MSIP" and "MSBV" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSIP

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

MSBV

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

"

6. On page 111 of the Base Prospectus, in the section in the section "Litigation" the sub-section "MSIP" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSIP

Save as disclosed under the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings – Litigation matters" of the Registration Document

kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A2, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise BBB+, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) R-1 (middle) 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.

Zum 2. Oktober 2020 wurden MSIP's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise Aa3, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch S&P bewertet.

"

5. Auf Seite 110 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage" werden die Abschnitte "MSIP" und "MSBV" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

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

MSBV

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

"

6. Auf Seite 111 des Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Soweit nicht in dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten - Gerichtsverfahren" im

(as supplemented by the First Registration Document Supplement) on pages 66-69, on pages 100-103 of the MSIP Report and Financial Statements for the year ended 31 December 2019 and on pages 35 to 36 of the MSIP Half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2020, 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.

"

Registrierungsformular (wie durch den Ersten Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 66-69, auf den Seiten 100-103 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr und auf den Seiten 35-36 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2020 endenden Sechs-Monats-Zeitraum anders angegeben, war und ist MSIP nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben können bzw. während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts oder in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

"

**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