

**Supplement No. 3 dated 24 October 2013 to the  
Base Prospectus for Equity linked Notes and Certificates dated 27 June 2013**

**MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**  
(incorporated with limited liability in England and Wales)

**MORGAN STANLEY B.V.**  
(incorporated with limited liability in The Netherlands)

and

**MORGAN STANLEY**  
(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)  
as Guarantor

**Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Notes and Certificates  
(Programme for the Issuance of Notes and Certificates)**

## MORGAN STANLEY IQ

This supplement No. 3 to the Original Base Prospectus (as defined below) (the "**Supplement No. 3**") is prepared in connection with the EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Notes and Certificates (Programme for the Issuance of Notes and Certificates) (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSI plc**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSI plc and MSBV, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with, the base prospectus for equity linked notes and certificates dated 27 June 2013 as supplemented by supplement No. 1 dated 23 August 2013 and supplement No. 2 dated 25 September 2013 (the "**Original Base Prospectus**") in respect of the Programme.

Notes issued by MSBV will benefit from a guarantee dated on or around 27 June 2013 (the "**Guarantee**") by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**").

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

The Original Base Prospectus has been and this Supplement No. 3 and this Supplement No. 3 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 3 are entitled to withdraw their orders within two days of this Supplement No. 3 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 28 October 2013. 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.

## IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 3 should be read and construed with the Original Base Prospectus and with any documents incorporated by reference therein and, in relation to any issue of Notes, with the relevant Final Terms. In the case of any inconsistency between (i) any statement contained in this Supplement No. 3 or any statement incorporated by reference into the Base Prospectus through this Supplement No. 3; and (ii) any other statement in or incorporated by reference in the Original Base Prospectus as supplemented, the statement contained in this Supplement No. 3 or the statement incorporated by reference into the Base Prospectus through this Supplement No. 3 shall prevail.

Any managers have not independently verified the information contained herein. Accordingly, no representation, warranty or undertaking, express or implied, is made and no responsibility or liability is accepted by any managers as to the accuracy or completeness of the information contained in this Supplement No. 3 or any other information provided by the Issuers and the Guarantor in connection with the Programme.

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, the Guarantor or any managers.

The distribution of this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, any Final Terms, any simplified prospectus in the case Notes in Switzerland are not publicly distributed by their listing at SIX/Scoach/EUREX but by publishing a simplified prospectus ("**Simplified Prospectus**") pursuant to article 5 of the CISA and any offering material relating to the Notes and the offering, sale and delivery of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus 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, Notes issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended. Therefore, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

For a more detailed description of some restrictions, see the paragraph "*Subscription and Sale*" of the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus nor any Final Terms nor any Simplified Prospectus constitute an offer to purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuers, the Guarantor or any manager that any recipient of this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus or any Final Terms or any Simplified Prospectus should purchase any Notes. 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 paragraph "*Risk Factors*" of the Original Base Prospectus).

## **RESPONSIBILITY STATEMENT**

Each of Morgan Stanley & Co. International plc, London, United Kingdom, Morgan Stanley B.V., Amsterdam, The Netherlands, and Morgan Stanley, Delaware, United States of America, assumes responsibility for the content of this Supplement No. 3 and declares that the information contained in this Supplement No. 3 is to the best of their respective knowledge in accordance with the facts and that no material circumstances have been omitted.

Dated: 24 October 2013

### **SCOPE OF THIS SUPPLEMENT NO. 3**

Scope of this Supplement No. 3 is to incorporate certain information which is required by the Italian Stock Exchange in order to list certain issues of Notes/Certificates on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange. This Supplement No. 3 does not contain any information which relates to changes of the interest and/or redemption structure of any Notes/Certificates to be issued under the Base Prospectus.

## AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS

- A. In the part “Summary of the Base Prospectus”, under section “B. Issuers and Guarantor – Morgan Stanley & Co. International plc” of the Original Base Prospectus, on page 3 in item B.12, the following shall apply:**

In this item B.12, all references to “Euro” or “EUR” shall be read as references to “\$”.

- B. In the part “Deutsche Fassung der Zusammenfassung des Basisprospekts”, under section “B. Emittentinnen und Garantin – Morgan Stanley & Co. International plc” of the Original Base Prospectus, on page 53 in item B.12, the following shall apply:**

Sämtliche Bezüge in diesem Element B.12 auf “Euro” oder “EUR” sind als Bezüge auf “\$” zu lesen.

- C. In the part “Summary of the Base Prospectus”, under section “C. Notes” of the Original Base Prospectus, on page 9 in item C.8 the following paragraphs shall be deleted:**

### **[Automatic early redemption]**

The [Notes][Certificates] will be redeemed early and automatically if an automatic early redemption event occurs as set out in the Final Terms without the requirement of an explicit termination statement by the Issuer. An automatic early redemption event has occurred if on any specified date the official closing level of the [Share][the worst performing Share] [the best performing Share] is above [or equal to] a certain level. The relevant redemption amount will be calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms.]

**[Early redemption following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [Hedging Disruption] [and/or] [Increased Cost of Hedging] [and/or] [Insolvency Filing]**

**and shall be replaced as follows:**

### **[Automatic early redemption]**

The [Notes][Certificates] will be redeemed early and automatically if an automatic early redemption event occurs as set out in the Final Terms without the requirement of an explicit termination statement by the Issuer. An automatic early redemption event has occurred if on any specified date the official closing level [or, in the case of any Share for which the relevant Exchange is the Italian Stock Exchange, the Reference Price] of the [Share][the worst performing Share] [the best performing Share] is above [or equal to] a certain level. **["Reference Price" (Prezzo di Riferimento)** means the price as published by the Italian Stock Exchange at the relevant close of trading and having the meaning ascribed thereto in the rules of the markets organised and managed by the Italian Stock Exchange (the **"Rules"**), as such Rules may be amended by the Italian Stock Exchange from time to time.] The relevant redemption amount will be calculated in accordance with the formula specified in the Final Terms.]

[Early redemption following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [Hedging Disruption]<sup>1</sup> [and/or] [Increased Cost of Hedging]<sup>2</sup> [and/or] [Insolvency Filing]

**D. In the part “Deutsche Fassung der Zusammenfassung des Basisprospekts”, under section “C. Schuldverschreibungen” of the Original Base Prospectus, on page 61 in item C.8 the following paragraphs shall be deleted:**

#### **[Automatische vorzeitige Rückzahlung]**

Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden vorzeitig und automatisch zurückgezahlt, sofern ein automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis eintritt, wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben, ohne dass es einer ausdrücklichen Kündigungserklärung seitens der Emittentin bedarf. Ein automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn an einem bestimmten Datum der offizielle Schlussstand der [Aktie][der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung][der Aktie mit der besten Wertentwicklung] über einem bestimmten Stand notiert [oder diesem entspricht]. Der maßgebliche automatische vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Formel berechnet.]

**[Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging-Kosten] [und/oder] [eines Insolvenzantrags]**

**and shall be replaced as follows:**

#### **[Automatische vorzeitige Rückzahlung]**

Die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] werden vorzeitig und automatisch zurückgezahlt, sofern ein automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis eintritt, wie in den Endgültigen Bedingungen beschrieben, ohne dass es einer ausdrücklichen Kündigungserklärung seitens der Emittentin bedarf. Ein automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn an einem bestimmten Datum der offizielle Schlussstand [oder im Falle einer Aktie, für die die maßgebliche Börse die italienische Wertpapierbörse ist, der Referenzpreis] der [Aktie][der Aktie mit der schlechtesten Wertentwicklung][der Aktie mit der besten Wertentwicklung] über einem bestimmten Stand notiert [oder diesem entspricht]. [“Referenzpreis“ (*Prezzo di Riferimento*) bezeichnet den Preis, der von der italienischen Wertpapierbörse zum maßgeblichen Handelsschluss veröffentlicht wird und der die ihm gemäß den Regeln der von der italienischen Wertpapierbörse organisierten und geführten Märkte (die “Regeln”), wobei diese Regeln durch die italienische Wertpapierbörse von Zeit zu Zeit angepasst werden, zugewiesene Bedeutung hat.] Der maßgebliche automatische vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird gemäß einer in den Endgültigen Bedingungen festgelegten Formel berechnet.]

<sup>1</sup> Early redemption following the occurrence of a Hedging Disruption does not apply in the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange.

<sup>2</sup> Early redemption following the occurrence of Increased Cost of Hedging does not apply in the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange.

[Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung]<sup>3</sup> [und/oder] [Gestiegener Hedging-Kosten]<sup>4</sup> [und/oder] [eines Insolvenzantrags]

**E. In the part “GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME AND THE NOTES” under the heading “General” on page 129 of the Original Base Prospectus, the following paragraph shall be deleted:**

“Under the Programme, the Issuers may from time to time issue Notes denominated in any currency as determined by the relevant Issuer. The Programme provides for issuances of Notes, from time to time, up to a total limit of EUR 2,000,000,000 or the equivalent amount in another currency. The Programme is comprised of various base prospectuses, each base prospectus providing for issuances of different structures of Notes.”

**and shall be replaced as follows:**

“Under the Programme, the Issuers may from time to time issue Notes denominated in any currency as determined by the relevant Issuer, except for Notes to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange which must denominate in Euro only. The Programme provides for issuances of Notes, from time to time, up to a total limit of EUR 2,000,000,000 or the equivalent amount in another currency. The Programme is comprised of various base prospectuses, each base prospectus providing for issuances of different structures of Notes.”

**F. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – General TERMS AND CONDITIONS OF MORGAN STANLEY B.V.” on page 167 of the Original Base Prospectus, in “§1 (Currency, Denomination, Form, Clearing System)” the whole paragraph “(1) Currency, Denomination, Form” shall be deleted and replaced as follows:**

“(1) *Currency, Denomination, Form.* This Series of [Notes] [Certificates] (the “[Notes] Certificates]”) of Morgan Stanley B.V. (the “Issuer”) is issued in [*Insert in the case of Notes: an aggregate principal amount of [currency]<sup>5</sup> (the “Currency” or “[abbreviation of currency]”) [amount]<sup>6</sup> (in words: [principal amount in words])*] on [*issue date*]<sup>7</sup> (the “Issue Date”) and is divided in denominations of [*denominations*]<sup>8</sup> (the “Specified Denomination”)] [*Insert in the case of Certificates: [insert number of units]<sup>9</sup> units quoted in [currency]<sup>10</sup> (the “Currency” or “[abbreviation of currency]”) on [issue date]<sup>11</sup> (the “Issue Date”) and is divided in denominations of [denominations]<sup>12</sup> (the “Par Value”)]]. [*In the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange, insert:* In accordance with these Terms and Conditions, Holders have the right to demand from the Issuer payment of the Equity Linked Redemption Amount (as defined in § 4a). The aforementioned right of the Holder will be deemed to be automatically exercised on the Expiry Date without the requirement of an*

<sup>3</sup> Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Hedging-Störung gilt nicht im Falle von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden.

<sup>4</sup> Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen Gestiegener Hedging-Kosten gilt nicht im Falle von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden.

<sup>5</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Notes.

<sup>6</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant aggregate principal amount for each Series of Notes.

<sup>7</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Date for each Series of Notes.

<sup>8</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Specified Denomination/Par Value for each Series of Notes.

<sup>9</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant number of units for each Series of Notes.

<sup>10</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Currency for each Series of Certificates.

<sup>11</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Issue Date for each Series of Certificates.

<sup>12</sup> In case of multi-issuances, insert relevant table which sets out the relevant Par Value for each Series of Notes.

exercise notice (the “**Automatic Exercise**”), unless the Holder provided the Fiscal Agent with the Waiver of Automatic Exercise (as defined below). The Waiver of Automatic Exercise may only be delivered to the Fiscal Agent and having effect in the case the Equity Linked Redemption Amount represents a negative amount.

“**Waiver of Automatic Exercise**” means that the Holder may waive its automatic right of payment of the Equity Linked Redemption Amount by delivering a waiver notice (the form of which is set out hereafter as **Annex 1**) (the “**Waiver Notice**”) that must be received by the Fiscal Agent by the Notice Date. The Waiver Notice shall specify:

- (i) the Series Number, the ISIN code and the number of [Notes] [Certificates] held by the Holder;
- (ii) the number of [Notes] [Certificates], equal at least to the Minimum Exercise Amount and multiples thereof, in respect of which Automatic Exercise is being waived by the Holder;
- (iii) the number of the account of the Holder with the intermediary adhering to Monte Titoli S.p.A. or any other relevant Clearing System where the [Notes] [Certificates] that are the subject of the waiver are held;
- (iv) name, address, telephone and fax number of the Holder.

Any Waiver Notice that has not been delivered in compliance with this paragraph and/or not received by the Fiscal Agent on or prior to the Notice Date shall be deemed invalid.

The Waiver Notice shall be sent via fax to the Fiscal Agent.

The Waiver Notice shall be deemed to have been received by the Fiscal Agent at the time indicated on the facsimile transmission report.

An incomplete Waiver Notice or a Waiver Notice which has not been timely sent shall be deemed to be void and ineffective. Any assessment relating to the validity, both from a substantial and a formal perspective, of the Waiver Notice will be performed by the Fiscal Agent and will be final and binding for both the Issuer and the Holder. Any Waiver Notice which, in accordance with the mentioned above, is deemed to be incomplete or not completed will be considered as void and ineffective.

In the event that such Waiver Notice is subsequently amended in such a way that is satisfactory to the Fiscal Agent, such Waiver Notice, as amended, will be deemed as a new Waiver Notice filed at the time such amendments are received by the Fiscal Agent.

When the Fiscal Agent deems the Waiver Notice to be invalid or incomplete, such Fiscal Agent undertakes to notify such invalidity or incompleteness to the relevant Holder as soon as practicable.

Notification of the Waiver Notice: the Holder, by way of sending the Waiver Notice, irrevocably exercises the right to waive the Automatic Exercise of the relevant [Note] [Certificate]. Waiver Notices may not be withdrawn after their receipt by the Fiscal Agent. After a Waiver Notice is sent, the [Note] [Certificate] to which it refers may no longer be transferred.

whereas:

“**Notice Date**” means 10:00 CET of the [Exchange] Business Day immediately following the [Final] [relevant] [Equity] Valuation Date.

“**Minimum Exercise Amount**” means [●].



“**Expiry Date**” means the date on which the [Notes] [Certificates] expire in accordance with the Rules of the Italian Stock Exchange.

“**Record Date**” means the date on which the Issuer determines who are the Holders entitled to receive the coupon.]]”

**G. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – General TERMS AND CONDITIONS OF MORGAN STANLEY B.V.” on page 172 of the Original Base Prospectus, in “§10 (Substitution of the Issuer)” the whole paragraph (1) shall be deleted and replaced as follows:**

“(1) The Issuer (reference to which shall always include any previous substitute debtor) may and the Holders hereby irrevocably agree in advance that the Issuer may without any further prior consent of any Holder at any time, substitute any company (incorporated in any country in the world), which belongs to Morgan Stanley group at the time, for the Issuer as the principal debtor in respect of the [Notes] [Certificates] or undertake its obligations in respect of the [Notes] [Certificates] through any such company (any such company, the “**Substitute Debtor**”), provided that:

**[[In the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange, insert:** (a) the Issuer and/or the Guarantor (except in the case that the Guarantor itself is the Substitute Debtor) irrevocably and unconditionally guarantee the payment of all amounts payable by the Substitute Debtor in respect of the [Notes] [Certificates].]

[(a)][b] such documents shall be executed by the Substituted Debtor and the Issuer as may be necessary to give full effect to the substitution (together the “**Documents**”) and pursuant to which the Substitute Debtor shall undertake in favour of each Holder to be bound by these Terms and Conditions and the provisions of the agency agreement concluded by the Issuer and the Agents (the “**Agency Agreement**”) as fully as if the Substitute Debtor had been named in the [Notes] [Certificates] and the Agency Agreement as the principal debtor in respect of the [Notes] [Certificates] in place of the Issuer and pursuant to which the Issuer and the Guarantor (if the Guarantor is not the Substituted Debtor) shall irrevocably and unconditionally guarantee in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor as such principal debtor (such guarantee of the Issuer herein referred to as the “**Substitution Guarantee**”);

[(b)][c] the Documents shall contain a warranty and representation by the Substitute Debtor and the Issuer that the Substitute Debtor and the Issuer have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and for the giving by the Issuer of the Substitution Guarantee in respect of the obligations of the Substitute Debtor, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Documents and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor and the Substitution Guarantee given by the Issuer are each valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder and that, in the case of the Substitute Debtor undertaking its obligations with respect to the [Notes] [Certificates] through a branch, the [Notes] [Certificates] remain the valid and binding obligations of such Substitute Debtor; and

[(c)][d] §8 shall be deemed to be amended so that it shall also be an Event of Default under the said Condition if the Substitution Guarantee shall cease to be valid or binding on or enforceable against the Issuer.”

**H. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – General TERMS AND CONDITIONS OF MORGAN STANLEY B.V.” on page 173 of the Original Base Prospectus, in “§12 (Notices)” the whole paragraph (1) shall be deleted and replaced as follows:**

“(1) *Publication.* All notices concerning the [Notes] [Certificates] shall be published on the Internet on website www.morganstanleyiq.de or in a leading daily newspaper having general circulation in Germany. This newspaper is expected to be the *Börsen-Zeitung*. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the fifth day following the date of such publication (or, if published more than once, on the fifth day following the first such publication). **[In the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange, insert:** All notices concerning the [Notes] [Certificates] shall be published in the Italian language on the Internet on the website [www.morganstanleyiq.de] [●]. All notices to the Holders, in particular such regarding relevant events, shall be published and/or sent in accordance with the rules of the Italian Stock Exchange as amended from time to time.]”

**I. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – General TERMS AND CONDITIONS OF MORGAN STANLEY B.V.” on page 174 of the Original Base Prospectus, after “§14 (Language)” a new “Form of Waiver Notice” shall be included as follows:**

**“[In the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange, insert:**

**Annex 1**

**Form of Waiver Notice**  
(on letterhead)

To: **[Fiscal Agent]**  
Fax No:  
Tel. No:  
Email:

**c/o**  
Morgan Stanley B.V.  
Fax No:  
Tel. No:  
Email:

[Notes] [Certificates] dated ..... issued by Morgan Stanley B.V. under the EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Notes and Certificates

The undersigned hereby waives its automatic right of early termination due to the occurrence of an Event of Default as set out in § 8 of the terms and conditions of the following [Notes] [Certificates]:

- Series Number of the [Notes] [Certificates] held by the Holder: **[insert Series number]**
- ISIN code of the [Notes] [Certificates] held by the Holder: **[insert ISIN code]**
- number of [Notes] [Certificates], equal at least to the Minimum Exercise Amount or multiples thereof, in respect of which Automatic Exercise is being waived by the Holder: **[insert number]**
- name, address, telephone and fax number of the Holder: **[insert details]**

The undersigned acknowledges that this waiver notice is null and void if it is not in compliance with the terms and conditions of the [Notes] [Certificates].

Place, date

Signature of the of the Holder”

**J. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – DEUTSCHE FASSUNG DER ALLGEMEINEN EMISSIONSBEDINGUNGEN VON MORGAN STANLEY B.V.” on page 175 of the Original Base Prospectus, in “§1 (Währung. Stückelung. Form. Clearing Systeme)” the whole paragraph “(1) Währung. Stückelung. Form) shall be deleted and replaced as follows:**

“(1) *Währung. Stückelung. Form.* Diese Serie von Schuldverschreibungen (die “**Schuldverschreibungen**”) der Morgan Stanley B.V. (die “**Emittentin**”) wird in [**Währung**]<sup>13</sup> (die “**Währung**” oder “[**Kürzel der Währung**]”) [**Im Falle von Schuldverschreibungen einfügen:** im Gesamtnennbetrag von [**Kürzel der Währung**] [**Gesamtnennbetrag**]<sup>14</sup> (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) am [**Begebungstag**]<sup>15</sup> (der “**Begebungstag**”) begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von [**festgelegte Stückelungen**]<sup>16</sup> (die “**Nennbeträge**”)[**im Falle von Zertifikaten einfügen:** in Stücken [**Anzahl der Stücke einfügen**] am [**Begebungstag einfügen**] (der “**Begebungstag**”) begeben und ist eingeteilt in Stückelungen von [**Stückelung einfügen**] (der “**Nennwert**”). [**Im Falle von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden, einfügen:** Die Gläubiger sind nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen berechtigt, von der Emittentin die Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags (wie in § 4a definiert) zu verlangen. Das vorgenannte Recht des Gläubigers gilt am Ausübungstag als automatisch ausgeübt ohne dass es hierfür einer Kündigungserklärung bedarf (die “**Automatische Ausübung**”), es sei denn der Gläubiger stellt der Hauptzahlstelle einen Verzicht auf Automatische Kündigung (wie nachstehend definiert) zur Verfügung. Der Verzicht auf Automatische Kündigung kann der Hauptzahlstelle nur dann wirksam zur Verfügung gestellt werden, wenn der Aktienbezogene Rückzahlungsbetrag einen negativen Betrag darstellt.

“**Verzicht auf Automatische Ausübung**” bedeutet, dass der Gläubiger auf sein Recht auf automatische Zahlung des Aktienbezogenen Rückzahlungsbetrags verzichten kann, indem er der Hauptzahlstelle eine Verzichtserklärung (deren Form nachfolgend als **Anhang 1** abgedruckt wird) (die “**Verzichtserklärung**”) zukommen lässt, die diese zum Benachrichtigungstag empfangen haben muss. Die Verzichtserklärung soll enthalten:

- (i) die Seriennummer, den ISIN Code und die Anzahl der [**Schuldverschreibungen**] [**Zertifikate**], die vom Gläubiger gehalten werden;
- (ii) die Anzahl der [**Schuldverschreibungen**] [**Zertifikate**], bezüglich derer auf die Automatische Ausübung durch den Gläubiger verzichtet wird; diese Anzahl muss wenigstens dem Mindestausübungsbetrag oder einem ganzzahligen Vielfachen hiervon entsprechen;
- (iii) die Kontonummer des Gläubigers bei dem Intermediär, der Monte Titoli S.p.A. oder jedem anderen maßgeblichen Clearing System bei dem die

<sup>13</sup> Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche Währung für jede Serie von Schuldverschreibungen beinhaltet.

<sup>14</sup> Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Gesamtnennbetrag für jede Serie von Schuldverschreibungen beinhaltet.

<sup>15</sup> Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die den maßgeblichen Begebungstag für jede Serie von Schuldverschreibungen beinhaltet.

<sup>16</sup> Im Fall von Multi-Emissionen, maßgebliche Tabelle einfügen, die die maßgebliche festgelegte Stückelung für jede Serie von Schuldverschreibungen beinhaltet.

[Schuldverschreibungen] [Zertifikate], die Gegenstand des Verzichts sind, verwahrt werden, angeschlossen ist;

(iv) Name, Adresse, Telefon- und Faxnummer des Gläubigers.

Jede Verzichtserklärung, die nicht gemäß diesem Absatz am oder vor dem Benachrichtigungstag zugestellt und/oder nicht von der Hauptzahlstelle empfangen wurde gilt als unwirksam.

Die Verzichtserklärung ist per Fax an die Hauptzahlstelle zu senden.

Die Verzichtserklärung gilt als der Hauptzahlstelle zu dem Zeitpunkt zugegangen, der als Zeitpunkt auf dem Fax-Übertragungsbericht angezeigt wird.

Eine unvollständige Verzichtserklärung oder eine Verzichtserklärung, die nicht pünktlich gesendet wurde, ist nichtig und unwirksam. Jegliche Einschätzung zur Wirksamkeit der Verzichtserklärung, sowohl substantieller als auch formeller Art, wird durch die Hauptzahlstelle getroffen und ist endgültig und bindend für die Emittentin und die Gläubiger. Jede Verzichtserklärung, die wie vorstehend beschrieben für unvollständig oder nicht vollständig befunden wird, ist nichtig und unwirksam.

Für den Fall, dass eine solche Verzichtserklärung nachträglich in für die Hauptzahlstelle zufriedenstellender Weise geändert wird, wird diese Verzichtserklärung als neue Verzichtserklärung behandelt, die als zu dem Zeitpunkt eingegangen gilt, an dem die Änderungen der Hauptzahlstelle zugehen.

Sollte die Hauptzahlstelle die Verzichtserklärung für unwirksam oder unvollständig befinden, wird die Hauptzahlstelle den betreffenden Gläubiger über die Unwirksamkeit oder Unvollständigkeit so schnell wie praktikabel in Kenntnis setzen.

Benachrichtigung über die Verzichtserklärung: Der Gläubiger, übt, indem er die Verzichtserklärung sendet, unwiderruflich sein Recht auf den Verzicht der Automatischen Ausübung [der][des] betreffenden [Schuldverschreibung] [Zertifikats] aus. Verzichtserklärungen können nicht widerrufen werden, nachdem die Hauptzahlstelle sie empfangen hat. Nachdem eine Verzichtserklärung gesendet wurde, kann [die Schuldverschreibung] [das Zertifikat], auf das sie sich bezieht, nicht mehr übertragen werden.

Wobei:

„**Benachrichtigungstag**“ bezeichnet 10:00 Uhr (CET) des [Börsen-] Geschäftstags, der unmittelbar auf den [Finalen] [maßgeblichen] [Aktien-]Bewertungstag folgt.

„**Mindestausübungsbetrag**“ bezeichnet [●].

„**Ablaufdatum**“ bezeichnet das Datum an dem die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] gemäß den Regeln der italienischen Wertpapierbörse ablaufen.

„**Stichtag**“ bezeichnet das Datum an dem die Emittentin die für den Erhalt der Zinsen berechtigten Gläubiger bestimmt.]]”

**K. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – DEUTSCHE FASSUNG DER ALLGEMEINEN EMISSIONSBEDINGUNGEN VON MORGAN STANLEY B.V.” on page 180 of the Original Base Prospectus, in “§10 (Ersetzung der Emittentin)” the whole paragraph (1) shall be deleted and replaced as follows:**

“(1) Die Emittentin (oder jede Schuldnerin, welche die Emittentin ersetzt) ist jederzeit berechtigt, ohne weitere Zustimmung der Gläubiger ein Unternehmen, welches zu

diesem Zeitpunkt dem Morgan Stanley-Konzern angehört, (mit Geschäftssitz in irgendeinem Land weltweit) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die **“Nachfolgeschuldnerin”**) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] einzusetzen, und die Gläubiger stimmen dieser Einsetzung hiermit unwiderruflich zu, vorausgesetzt, dass:

**[[Im Falle von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden, einfügen:** (a) die Emittentin und/oder die Garantin (es sei denn, die Garantin selbst ist die Nachfolgeschuldnerin) unwiderruflich und unbedingte die Zahlung sämtlicher durch die Nachfolgeschuldnerin unter den [Schuldverschreibungen][Zertifikaten] zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert/garantieren sicherstellen.]

[(a)][(b)] alle für die Wirksamkeit der Ersetzung notwendigen Dokumente (die **“Dokumente”**) von der Emittentin und der Nachfolgeschuldnerin unterzeichnet werden, entsprechend denen die Nachfolgeschuldnerin zu Gunsten jedes Gläubigers alle Verpflichtungen aus diesen Emissionsbedingungen und dem zwischen der Emittentin und den beauftragten Stellen abgeschlossenen agency agreement (das **“Agency Agreement”**) übernimmt, als sei sie von Anfang an Stelle der Emittentin Partei dieser Vereinbarungen gewesen, und entsprechend denen die Emittentin und die Garantin (soweit die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) zu Gunsten jedes Gläubigers unbedingte und unwiderruflich die Zahlung aller fälligen und durch die Nachfolgeschuldnerin als Hauptschuldner zahlbaren Beträge garantiert (wobei diese Garantie im Folgenden als **“Ersetzungs-Garantie”**) bezeichnet wird);

[(b)][(c)] die Dokumente ein unselbstständiges Garantieverprechen der Nachfolgeschuldnerin und der Emittentin enthalten, wonach die Nachfolgeschuldnerin und die Emittentin alle für die Ersetzung und die Abgabe der Ersetzungs-Garantie durch die Emittentin notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten haben, wonach ferner die Nachfolgeschuldnerin alle für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Dokumenten notwendigen Genehmigungen und Einverständniserklärungen von Regierungsstellen und Aufsichtsbehörden erhalten hat und wonach weiterhin sämtliche dieser Genehmigungen und Einverständniserklärungen in vollem Umfang gültig und wirksam sind und wonach zudem die Verpflichtungen der Nachfolgeschuldnerin und die Ersetzungs-Garantie jeweils gemäß ihren Bestimmungen wirksam und rechtsverbindlich und durch jeden Gläubiger durchsetzbar sind und wonach schließlich, wenn die Nachfolgeschuldnerin ihre Verbindlichkeiten an den Schuldverschreibungen durch eine Niederlassung erfüllt, die Nachfolgeschuldnerin selbst verpflichtet bleibt, und

[(c)][(d)] §8 dergestalt als ergänzt gilt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Ersetzungs-Garantie gegenüber der Emittentin ein zusätzlicher Kündigungsgrund unter dieser Bestimmung ist.”

**L. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – DEUTSCHE FASSUNG DER ALLGEMEINEN EMISSIONSBEDINGUNGEN VON MORGAN STANLEY B.V.” on page 182 of the Original Base Prospectus, in “§12 (Mitteilungen)” the whole paragraph (1) shall be deleted and replaced as follows:**

“(1) *Bekanntmachung.* Alle die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] betreffenden Mitteilungen sind im Internet auf der Website [www.morganstanleyiq.de](http://www.morganstanleyiq.de) oder in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in Deutschland zu veröffentlichen. Diese Tageszeitung wird voraussichtlich die *Börsen-Zeitung* sein. Jede derartige Mitteilung gilt mit dem fünften Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem fünften Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt. **[Im Falle von [Schuldverschreibungen]**

**[Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden, einfügen:** Alle die [Schuldverschreibungen][Zertifikate] betreffenden Mitteilungen sind in der italienischen Sprache im Internet auf der Website [www.morganstanleyiq.de] [•] zu veröffentlichen. Sämtliche Mitteilungen an die Gläubiger, insbesondere solche bezüglich maßgeblicher Ereignisse, sollen in Übereinstimmung mit den Regeln der italienischen Wertpapierbörse, in der jeweils geltenden Fassung, veröffentlicht und/oder übermittelt werden.]”

**M. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “GENERAL OPTION II – DEUTSCHE FASSUNG DER ALLGEMEINEN EMISSIONSBEDINGUNGEN VON MORGAN STANLEY B.V.” on page 183 of the Original Base Prospectus, after “§14 (Sprache)” a new “Form of Waiver Notice” shall be included as follows:**

**“[Im Falle von [Schuldverschreibungen] [Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden, einfügen:**

**Anhang 1**

**Formular Verzichtserklärung**  
(auf Briefkopf)

An: **[Hauptzahlstelle]**  
Fax Nr.:  
Tel Nr.:  
Email:

c/o

Morgan Stanley B.V.  
Fax Nr.:  
Tel Nr.:  
Email:

[Schuldverschreibungen][Zertifikate] vom .....begeben von Morgan Stanley B.V. unter dem EUR 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Notes and Certificates

Der Unterzeichner verzichtet hiermit auf sein Recht auf automatische vorzeitige Kündigung bei Eintritt eines Kündigungsgrundes, wie in § 8 der Emissionsbedingungen der folgenden [Schuldverschreibungen][Zertifikate] bestimmt,

- Seriennummer der vom Gläubiger gehaltenen [Schuldverschreibungen][Zertifikate]: **[Seriennummer einfügen]**
- ISIN Code der vom Gläubiger gehaltenen [Schuldverschreibungen][Zertifikate]: **[ISIN Code einfügen]**
- Anzahl von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], mindestens entsprechend dem Mindestausübungsbetrag oder einem ganzzahligen Vielfachen davon, bezüglich derer der Gläubiger auf die Automatische Ausübung verzichtet: **[Anzahl einfügen]**
- Name, Adresse, Telefon- und Faxnummer des Gläubigers: **[Angaben einfügen]**

Der Unterzeichner erklärt, dass diese Verzichtserklärung unwirksam ist, sofern sie nicht in Übereinstimmung mit den Emissionsbedingungen der [Schuldverschreibungen][Zertifikate] ist.

Ort, Datum

Unterschrift des Gläubigers”

**N. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “Option II – ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR AUTOCALLABLE NOTES” on page 235 of the Original Base Prospectus, the definition “Automatic Early Redemption Event” shall be deleted and replaced as follows:**

“ **“Automatic Early Redemption Event”** means that on an Automatic Early Redemption Observation Date the official closing level [or, in the case of any Share for which the Relevant Exchange is the Italian Stock Exchange, the Reference Price] of the [Share][the Worst Performing Share] is greater than the Automatic Early Redemption Level [or is equal to the Automatic Early Redemption Level];“

**O. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “Option II – ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR AUTOCALLABLE NOTES” on page 235 of the Original Base Prospectus, the definition “Automatic Early Redemption Level” shall be deleted and replaced as follows:**

“ **“Automatic Early Redemption Level”** means [insert percentage] per cent. of the official closing level [or, in the case of any Share for which the Relevant Exchange is the Italian Stock Exchange, the Reference Price] of the [Share] [Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date [insert in the case of different autocal levels: for the First Automatic Early Redemption Date; [insert percentage] per cent. of the official closing level [or, in the case of any Share for which the Relevant Exchange is the Italian Stock Exchange, the Reference Price] of the [Share] [Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date for the Second Automatic Early Redemption Date; [insert percentage] per cent. of the official closing level [or, in the case of any Share for which the Relevant Exchange is the Italian Stock Exchange, the Reference Price] of the [Share] [Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date for the Third Automatic Early Redemption Date; [and] [insert percentage] per cent. of the official closing level [or, in the case of any Share for which the Relevant Exchange is the Italian Stock Exchange, the Reference Price] of the [Share] [Share<sub>(i)</sub>] on the Initial Equity Valuation Date for the Fourth Automatic Early Redemption Date [insert further Automatic Early Redemption Levels];“

**P. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “Option II – ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR AUTOCALLABLE NOTES” on page 235 of the Original Base Prospectus, after the definition “Automatic Early Redemption Level” a new definition “Reference Price” shall be included as follows:**

“**“Reference Price”** (*Prezzo di Riferimento*) means the price as published by the Italian Stock Exchange at the relevant close of trading and having the meaning ascribed thereto in the rules of the markets organised and managed by the Italian Stock Exchange (the “**Rules**”), as such Rules may be amended by the Italian Stock Exchange from time to time.]]“

**Q. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “Option II – ISSUE SPECIFIC TERMS AND CONDITIONS FOR AUTOCALLABLE NOTES” on page 236 of the Original Base Prospectus, the following paragraph shall be deleted:**

“([4][5]) *Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption][,][and/or] [Increased Cost of Hedging] [and/or] [Insolvency Filing].* The Issuer may redeem the [Notes][Certificates] at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging] [and/or] [Insolvency Filing]. The Issuer will redeem the [Notes][Certificates] in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the “**Early Redemption Date**”) and will pay or cause to be paid the Early

Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such [Notes][Certificates] to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.”

**and shall be replaced as follows:**

“(4)(5) Early Redemption following the occurrence of a [Change in Law] [,][and/or] [Hedging Disruption]<sup>17</sup> [,][and/or] [Increased Cost of Hedging]<sup>18</sup> [and/or] [Insolvency Filing]. The Issuer may redeem the [Notes][Certificates] at any time prior to the Maturity Date following the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging] [and/or] [Insolvency Filing]. The Issuer will redeem the [Notes][Certificates] in whole (but not in part) on the second Business Day after the notice of early redemption in accordance with §12 has been published and provided that such date does not fall later than two Business Days prior to the Maturity Date (the “**Early Redemption Date**”) and will pay or cause to be paid the Early Redemption Amount (as defined below) **[If accrued interest shall be paid separately, insert:** together with interest accrued to the date fixed for redemption in accordance with the Day Count Fraction] in respect of such [Notes][Certificates] to the relevant Holders for value on such Early Redemption Date, subject to any applicable fiscal or other laws or regulations and subject to and in accordance with these Terms and Conditions. Payments of any applicable taxes and redemption expenses will be made by the relevant Holder and the Issuer shall not have any liability in respect thereof.”

**R. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSSPEZIFISCHEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AUTOCALLABLE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” on page 256 of the Original Base Prospectus, the definition “Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis” shall be deleted and replaced as follows:**

“**Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis**” bezeichnet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag der offizielle Schlussstand [oder im Falle einer Aktie, für die die maßgebliche Börse die italienische Wertpapierbörse ist, der Referenzpreis] [der Aktie][der Aktie mit der schlechtesten Entwicklung] über dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert [oder diesem entspricht];”

**S. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSSPEZIFISCHEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AUTOCALLABLE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” on page 256 of the Original Base Prospectus, the definition “Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel” shall be deleted and replaced as follows:**

“ **Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel**” bezeichnet [**Prozentsatz einfügen**] % des offiziellen Schlussstands [oder im Falle einer Aktie, für die die maßgebliche Börse die italienische Wertpapierbörse ist, des Referenzpreises] der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag [**Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:** für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, [**Prozentsatz einfügen**] % des offiziellen Schlussstands [oder im Falle einer Aktie, für die die maßgebliche Börse die italienische Wertpapierbörse ist, des Referenzpreises] der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, [**Prozentsatz einfügen**] % des offiziellen Schlussstands [oder im Falle einer Aktie, für die die maßgebliche

<sup>17</sup> Early redemption following the occurrence of a Hedging Disruption does not apply in the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange.

<sup>18</sup> Early redemption following the occurrence of Increased Cost of Hedging does not apply in the case of [Notes] [Certificates] to be listed on the SeDeX market of the Italian Stock Exchange.



Börse die italienische Wertpapierbörse ist, des Referenzpreises] der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag für den Dritten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, und [**Prozentsatz einfügen**] % des offiziellen Schlusstands [oder im Falle einer Aktie, für die die maßgebliche Börse die italienische Wertpapierbörse ist, des Referenzpreises] der [Aktie][Aktie<sub>(i)</sub>] am Anfänglichen Aktien-Bewertungstag für den Vierten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag][**weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen**];”

**T. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSSPEZIFISCHEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AUTOCALLABLE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” on page 256 of the Original Base Prospectus, after the definition “Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel” a new definition “Referenzpreis” shall be included as follows:**

“[**Referenzpreis**“ (*Prezzo di Riferimento*) bezeichnet den Preis, der von der italienischen Wertpapierbörse zum maßgeblichen Handelsschluss veröffentlicht wird und der die ihm gemäß den Regeln der von der italienischen Wertpapierbörse organisierten und geführten Märkte (die **Regeln**“), wobei diese Regeln durch die italienische Wertpapierbörse von Zeit zu Zeit angepasst werden, zugewiesene Bedeutung hat.]”

**U. In the part “TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES AND RELATED INFORMATION” in section “DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSSPEZIFISCHEN EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR AUTOCALLABLE SCHULDVERSCHREIBUNGEN” on page 256 of the Original Base Prospectus, the following paragraph shall be deleted:**

“([4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung][,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] [und/oder] [eines Insolvenzantrags].* Die Emittentin kann die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] [und/oder] [eines Insolvenzantrags] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] vollständig (aber nicht nur teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der **Vorzeitige Rückzahlungstag**“), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) [**Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen**: einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung.”

**and shall be replaced as follows:**

“([4][5]) *Vorzeitige Kündigung bei Vorliegen [einer Rechtsänderung][,] [und/oder] [einer Hedging-Störung]<sup>19</sup> [,] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten]<sup>20</sup> [und/oder] [eines Insolvenzantrags].* Die Emittentin kann die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] jederzeit vor dem Fälligkeitstag bei Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-

<sup>19</sup> Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen einer Hedging-Störung gilt nicht im Falle von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden.

<sup>20</sup> Vorzeitige Rückzahlung bei Vorliegen Gestiegener Hedging-Kosten gilt nicht im Falle von [Schuldverschreibungen][Zertifikaten], die am SeDeX Markt der italienischen Wertpapierbörse gelistet werden.

Störung] [und/oder] [Gestiegener Hedging Kosten] [und/oder] [eines Insolvenzantrags] vorzeitig zurückzahlen. Die Emittentin wird die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] vollständig (aber nicht nur teilweise) am zweiten Geschäftstag, nachdem die Benachrichtigung der vorzeitigen Rückzahlung gemäß §12 veröffentlicht wurde, vorausgesetzt, dass dieser Tag nicht später als zwei Geschäftstage vor dem Fälligkeitstag liegt (der "**Vorzeitige Rückzahlungstag**"), zurückzahlen und wird den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) ***Falls aufgelaufene Zinsen separat gezahlt werden, einfügen:*** einschließlich der im Einklang mit dem Zinstagequotienten bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag aufgelaufenen Zinsen] im Hinblick auf die [Schuldverschreibungen] [Zertifikate] mit Wertstellung eines solchen Vorzeitigen Rückzahlungstags im Einklang mit den maßgeblichen Steuergesetzen oder sonstigen gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften und in Einklang mit und gemäß diesen Emissionsbedingungen an die entsprechenden Gläubiger zahlen oder eine entsprechende Zahlung veranlassen. Zahlungen von Steuern oder vorzeitigen Rückzahlungsgebühren sind von den entsprechenden Gläubigern zu tragen und die Emittentin übernimmt hierfür keine Haftung."

**ADDRESS LIST**

**REGISTERED OFFICE OF  
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC**

25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
United Kingdom

**REGISTERED OFFICE OF MORGAN STANLEY B.V.**

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