

Supplement No. 2 dated 8 March 2024 to the Base Prospectus for Fixed Income Notes dated 24 November 2023, as supplemented by Supplement No. 1 (as defined below).

Nachtrag Nr. 2 vom 8. März 2024 zum Basisprospekt für Fixed Income Schuldverschreibungen vom 24. November 2023, 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)

MORGAN STANLEY EUROPE SE

(a European stock corporation under German law incorporated in the Federal Republic of Germany)

(eine europäische Aktiengesellschaft deutschen Rechts eingetragen in der Bundesrepublik Deutschland)

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.

German Programme for Medium Term Securities

(Programme for the Issuance of Securities)

This supplement no. 2 (the "**Supplement No. 2**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") and Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" and MSIP, MSBV and MSESE, 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 fixed income notes in the English language dated 24 November 2023 and (ii) the base prospectus for the issuance of fixed income notes in the German language dated 24 November 2023 (together, the "**Original Base Prospectus**") and (iii) the supplement no. 1 dated 25 January 2024 (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**").

Dieser Nachtrag Nr. 2 (der "**Nachtrag Nr. 2**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem German Programme for Medium Term Securities (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**"), Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**") und Morgan Stanley Europe SE ("**MSESE**" und, MSIP, MSBV und MSESE jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission von 'fixed income' Schuldverschreibungen in englischer Sprache vom 24. November 2023 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission von 'fixed income' Schuldverschreibungen in deutscher Sprache vom 24. November 2023 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") und (iii) der Nachtrag Nr. 1 vom 25. Januar 2024 (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**").

This Supplement No. 2 is a supplement within the meaning of article 23 (1) of Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**"). The *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**CSSF**") has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and the Principality of Liechtenstein ("**Liechtenstein**") 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 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 this Supplement No. 2.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and all documents incorporated by reference therein have been and this Supplement No. 2 and the documents incorporated by reference by this Supplement No. 2 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Issuers (<https://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 No. 2 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 12 March 2024. A withdrawal, if any, of an order must be communicated in writing to the relevant seller

Dieser Nachtrag Nr. 2 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 23 (1) der Verordnung (EU) 2017/1129 (die "**Prospektverordnung**"). Es wurde bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (der "**CSSF**") beantragt, die zuständige Behörde in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und der Republik Österreich ("**Österreich**") im Rahmen eines Billigungsschreibens darüber zu benachrichtigen, dass dieser Nachtrag Nr. 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 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, Nachtrag Nr. 1 und alle darin per Verweis einbezogenen Dokumente wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 2 sowie die durch diesen Nachtrag Nr. 2 per Verweis einbezogenen Dokumente werden auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und auf der Webseite der Emittentinnen (<https://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 zwei Arbeitstagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 2 (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den

of the Security. In the case of MSIP, MSBV or MSESE 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.

Save as disclosed in this Supplement No. 2, no significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to information included in the Base Prospectus has arisen since the publication of the Base Prospectus.

12. März 2024. Ein Widerruf einer Kauforder muss in Textform an den jeweiligen Veräußerer des Wertpapiers gerichtet werden. Sofern MSIP, MSBV oder MSESE 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.

Mit Ausnahme der in diesem Nachtrag Nr. 2 enthaltenen Angaben, ist seit der Veröffentlichung des Basisprospekts kein wichtiger neuer Umstand, wesentliche Unrichtigkeit oder wesentliche Ungenauigkeit in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen aufgetreten.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE.....	5
<i>WICHTIGER HINWEIS.....</i>	5
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
<i>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</i>	7
AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS.....	8
<i>ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT</i>	8
ADDRESS LIST	18
<i>ADRESSENLISTE</i>	18

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 2 should be read and construed with the Original Base Prospectus 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 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 357 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 Prospectus, Supplement No. 1 or any final

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 2 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 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 dem 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 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 357 folgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 2, der Ursprüngliche Basisprospekt, der 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 Nachtrags Nr. 2, des

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 risks 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 20 et seqq. in the Original Base Prospectus).

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 20 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, MSESE and Morgan Stanley, (iii) MSBV with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP, MSESE and Morgan Stanley and (iv) MSESE with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP, MSBV 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, MSESE und Morgan Stanley beziehen, (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP, MSESE und Morgan Stanley beziehen und (iv) MSESE in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP, MSBV 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 Second Supplement to the 2023 Registration Document dated 7 March 2024 (the "Second 2023 Registration Document Supplement") and (ii) the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 79-96 of the Base Prospectus.

2. On page 21 of the Original Base Prospectus, in the section "I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor" the first paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

In addition to the Risk Factors set out in the specific categories below, Risk Factors relating to Morgan Stanley, MSIP, MSBV and MSESE shall be incorporated by reference into the Base Prospectus from the risk factors on pages 1-21 of the 2023 Registration Document, as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement on pages 7-17, as specified in the categories below and as set out below under "General Information – Incorporation by Reference":

"

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 Zweite Nachtrag zum Registrierungsformular vom 7. März 2024 (der "Zweite 2023 Registrierungsformularnachtrag") (Second Supplement to the 2023 Registration Document dated 7 March 2024) und (ii) der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 79-96 des Basisprospekts zu lesen.

2. Auf Seite 21 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin" der erste Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Zusätzlich zu den in den untenstehenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren, werden die Risikofaktoren bezüglich Morgan Stanley, MSIP, MSBV und MSESE in Form des Verweises aus den in den nachfolgenden Kategorien enthaltenen Risikofaktoren auf den Seiten 1-21 des 2023 Registrierungsformulars, wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag auf den Seiten 7-17 nachgetragen, in den Basisprospekt, wie nachfolgend und unter "Allgemeine Informationen – Einbeziehung per Verweis" dargelegt, einbezogen:

"

3. On page 24 of the Original Base Prospectus, in the section "I. Risks Relating to the Issuers and the Guarantor – 3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities" the risk factor "Replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations." shall be renamed "Replacement or reform of certain interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, securities, financial conditions and results of operations."

4. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 79 of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

Second Supplement to the 2023 Registration Document dated 7 March 2024 (the "**Second 2023 Registration Document Supplement**").

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a29d0794-7255-46a7-b2e3-9089469aa63d>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-22
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	23
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	24
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	25

3. Auf Seite 24 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "I. Risiken in Bezug auf die Emittentinnen und die Garantin – 3. Risks relating to the operation of Morgan Stanley's business activities" der Risikofaktor "Replacement of London Interbank Offered Rate and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations." umbenannt in "Replacement or reform of certain interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, securities, financial conditions and results of operations."

4. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 79 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

Zweiter Nachtrag zum 2023 Registrierungsformular vom 7. März 2024 (der "**Zweite 2023 Registrierungsformular Nachtrag**").

(Second Supplement to the 2023 Registration Document dated 7 March 2024).

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=a29d0794-7255-46a7-b2e3-9089469aa63d>

Part B – Amendments to the "Risk Factors" section	7-17
Part C – Amendments to the "Description of Morgan Stanley" section	18-22
Part D – Amendments to the "Description of Morgan Stanley & Co. International plc" section	23
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley B.V." section	24
Part E – Amendments to the "Description of Morgan Stanley Europe SE" section	25

No document incorporated by reference into the Second 2023 Registration Document Supplement shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.

"

5. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 80 of the Base Prospectus as Item 1 and the documents which have previously been incorporated by reference under the same section shall be deemed to be renumbered accordingly:

"

Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=ef923c0f-ed19-412f-893c-3e399f5cd3ce>

Business	5-12
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	28-60
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (<i>excluding the table on page 61</i>)	61-79
Financial Statements and Supplementary Data	80-152
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	80-81
Consolidated Income Statement	82
Consolidated Comprehensive Income Statement	82
Consolidated Balance Sheet	83
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	84
Consolidated Cash Flow Statement	85

Keines der in den Zweiten 2023 Registrierungsformular Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

5. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 80 des Basisprospekts als Punkt 1 aufgenommen anzusehen und die bereits zuvor unter demselben Abschnitt per Verweis einbezogenen Dokumente sind entsprechend als unnummeriert anzusehen:

"

Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023)

<https://sp.morganstanley.com/EU/Download/GeneralDocument?documentID=ef923c0f-ed19-412f-893c-3e399f5cd3ce>

Business	5-12
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	28-60
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk (<i>ausgenommen die Tabelle auf Seite 61</i>)	61-79
Financial Statements and Supplementary Data	80-152
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	80-81
Consolidated Income Statement	82
Consolidated Comprehensive Income Statement	82
Consolidated Balance Sheet	83
Consolidated Statement of Changes in Total Equity	84
Consolidated Cash Flow Statement	85

Notes to Consolidated Financial Statements	86-149	Notes to Consolidated Financial Statements	86-149
Financial Data Supplement (Unaudited)	150-152	Financial Data Supplement (Unaudited)	150-152
Glossary of Common Terms and Acronyms	153	Glossary of Common Terms and Acronyms	153
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	154	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	154
Controls and Procedures	154-156	Controls and Procedures	154-156
Other Information	156	Other Information	156
Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	156	Disclosure Regarding Foreign Jurisdictions that Prevent Inspections	156
Unresolved Staff Comments	156	Unresolved Staff Comments	156
Properties	156	Properties	156
Legal Proceedings	156	Legal Proceedings	156
Mine Safety Disclosures	156	Mine Safety Disclosures	156
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	156-157	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	156-157
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	157	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	157
Executive Compensation	157	Executive Compensation	157
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	157	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	157
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	157	Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	157
Principal Accountant Fees and Services	157	Principal Accountant Fees and Services	157
Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>excluding the paragraph headed "Exhibit Index"</i>)	157-160	Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"</i>)	157-160
Form 10-K Summary	160	Form 10-K Summary	160
No document incorporated by reference into the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023 shall be incorporated by reference into the Base Prospectus.		Keines der in den Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr per Verweis einbezogenen Dokumente wird in den Basisprospekt per	

Verweis einbezogen.

"

6. On pages 96 and 97 of the Original Base Prospectus, the section "Ratings" shall be deleted in their entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023 (on pages 52-53), incorporated by reference, includes details of the long-term and short-term credit ratings assigned to Morgan Stanley by DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") and S&P Global Ratings ("**S&P**").

As of 16 February 2024, Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and A1, with a stable outlook, by Moody's and (ii) A-2 and A-, 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 stable outlook by Fitch and (v) a-1 and A+, with a stable outlook by R&I.

As of 8 March 2024, MSIP's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and Aa3, with a stable outlook, by Moody's, (ii) A-1 and A+, with a stable outlook, by S&P and (iii) F1+ and AA- with a stable outlook by Fitch.

MSBV is not rated.

"

6. Auf Seite 96 und 97 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt "Ratings" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Der per Verweis einbezogene Jahresbericht von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr (auf den Seiten 52-53) enthält Angaben zu Credit Ratings für langfristige und kurzfristige Verbindlichkeiten, die Morgan Stanley von DBRS, Inc. ("**DBRS**"), Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**"), Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**"), Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") und S&P Global Ratings ("**S&P**") vergeben wurden.

Zum 16. Februar 2024 wurden Morgan Stanley's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise A1, mit stabilem Ausblick, durch Moody's und (ii) A-2 beziehungsweise A-, 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 stabilem Ausblick, durch Fitch und (v) a-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch R&I bewertet.

Zum 8. März 2024 wurden MSIP's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise Aa3, mit stabilem Ausblick, durch Moody's, (ii) A-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch S&P bewertet und (iii) F1+ beziehungsweise AA- mit stabilem Ausblick, durch Fitch bewertet.

MSBV verfügt über kein Rating.

As of 8 March 2024, MSESE's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-1 and Aa3, with a stable outlook, by Moody's, (ii) A-1 and A+, with a stable outlook, by S&P and (iii) F1+ and AA- with a stable outlook by Fitch.

Zum 8. März 2024 wurden MSESE's kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten mit (i) P-1 beziehungsweise Aa3, mit stabilem Ausblick, durch Moody's, (ii) A-1 beziehungsweise A+, mit stabilem Ausblick, durch S&P und (iii) F1+ beziehungsweise AA- mit stabilem Ausblick, durch Fitch bewertet.

Securities issued under the Programme may be rated or unrated. A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, change or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Für die im Rahmen des Programmes begebenen Wertpapiere kann ein Rating vorhanden sein oder nicht. Ein Rating stellt keine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar und kann von der Rating-Agentur, die das Rating vergeben hat, jederzeit aufgehoben, korrigiert oder zurückgezogen werden.

"

7. On page 108 of the Base Prospectus, in the section "Material adverse change in the prospects" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

7. Auf Seite 108 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Verschlechterung der Aussichten" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

"

8. On page 108 of the Base Prospectus, in the section "Significant change in the financial position and in the financial performance" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

8. Auf Seite 108 des Basisprospekts im Abschnitt "Wesentliche Veränderung in der Finanzlage und in der Ertragslage" wird der Abschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

There has been no significant change in the financial position and in the financial performance of Morgan Stanley or the Morgan Stanley Group since 31 December 2023, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2023, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage und in der Ertragslage von Morgan Stanley oder der Morgan Stanley Gruppe gekommen.

"

9. On pages 108, 109 and 110 of the

9. Auf den Seiten 108, 109 und 110 des

Original Base Prospectus, 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 in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023;
- (b) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement) on pages 61-62;
- (c) the section entitled "Litigation Matters" under the heading "Provisions" in "Notes to the Consolidated Financial Statements" on pages 84-86 of MSIP's report and financial statements for the year ended 31 December 2022; and
- (d) the section entitled "Litigation Matters" under the heading "Provisions" in "Notes to the Condensed Consolidated Financial Statements" on pages 30-31 of MSIP's half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2023;

there are no, nor have there been, any 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 subsidiaries and associated undertakings.

Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im 2023 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 61-62;
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "Gerichtsverfahren" unter der Überschrift "Rückstellungen" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 84-86 des MSIP Berichts und Jahresabschlusses für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr; und
- (d) dem Abschnitt mit der Überschrift "Gerichtsverfahren" unter der Überschrift "Rückstellungen" in "Anhang zum verkürzten Konzernabschluss" auf den Seiten 30-31 des MSIP Halbjahresfinanzberichts für den am 30. Juni 2023 endenden Sechs-Monats-Zeitraum;

gibt bzw. gab es während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum des Basisprospekts keine behördlichen, Gerichts-, oder Schiedsverfahren, an denen MSIP beteiligt ist bzw. war (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die erhebliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Rentabilität von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen

"

10. On pages 110 and 111 of the Original Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "MSESE" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSESE

Save as disclosed in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023; and
- (b) the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN EUROPE SE - 7. Legal Proceedings" of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement) on pages 73-74;

there are no, nor have there been, any governmental, legal or arbitration proceedings involving MSESE (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSESE 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 MSESE.

"

11. On pages 111 and 112 of the Original Base Prospectus, in the section "Litigation" the sub-section "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

Save as disclosed in:

Unternehmen haben könnten bzw. in jüngster Vergangenheit hatten.

"

10. Auf den Seiten 110 und 111 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "MSESE" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSESE

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr; und
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN EUROPE SE – 7. Rechtsstreitigkeiten" im 2023 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf den Seiten 73-74;

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

"

11. Auf den Seiten 111 und 112 des Ursprünglichen Basisprospekts wird im Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) the paragraphs under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" on pages 125-129 and in the section entitled "Legal Proceedings" at page 156 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2023; and
- (b) the section entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY - 7. Legal Proceedings and Contingencies" of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement) on page 54;

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

"

12. On page 113 of the Base Prospectus the section "Conflicts of Interest" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSIP

As set out on page 61 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSIP of its directors and their private interests and/or other duties.

MSBV

As set out on page 64 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSBV of its directors

- (a) den Absätzen unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" in "Anhang zum Konzernabschluss" auf den Seiten 125-129 und in dem Abschnitt mit der Überschrift "Rechtsstreitigkeiten" auf Seite 156 des Jahresberichts von Morgan Stanley nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr; und
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY – 7. Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse" im 2023 Registrierungsformular (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) auf Seite 54;

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

"

12. Auf Seite 113 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Interessenkonflikte" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Wie auf Seite 61 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSIP gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSBV

Wie auf Seite 64 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien

and their private interests and/or other duties.

MSESE

As set out on page 73 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to MSESE of its directors and their private interests and/or other duties.

Morgan Stanley

As set out on page 48 of the 2023 Registration Document (as supplemented by the Second 2023 Registration Document Supplement), there are no potential conflicts of interests between any duties to Morgan Stanley of its directors and their private interests and/or other duties.

"

von MSBV gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

MSESE

Wie auf Seite 73 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von MSESE gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

Morgan Stanley

Wie auf Seite 48 des 2023 Registrierungsformulars (wie durch den Zweiten 2023 Registrierungsformularnachtrag nachgetragen) dargelegt, bestehen keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Pflichten der Mitglieder der Führungsgremien von Morgan Stanley gegenüber der Letzteren und deren privaten Interessen und/oder sonstigen Pflichten.

"

**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
Netherlands

**REGISTERED OFFICE OF
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY EUROPE SE**
Große Gallusstraße 18
60312 Frankfurt am Main
Germany