

Supplement No. 3 dated 27 March 2017 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 30 September 2016 as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2 (each as defined below).

Nachtrag Nr. 3 vom 27. März 2017 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 30. September 2016 wie durch den Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 (wie jeweils nachfolgend definiert) nachgetragen.

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

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

and
und

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

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

Euro 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities

(Programme for the Issuance of Securities)

MORGAN STANLEY IQ

This supplement no. 3 (the "**Supplement No. 3**") to the Original Base Prospectus (as defined below) is prepared in connection with the EUR 2,000,000,000 German Programme for Medium Term Securities (the "**Programme**") of Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") and Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" and MSIP and MSBV, each an "**Issuer**" and, together, the "**Issuers**") and is supplemental to, and should be read in conjunction with (i) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the English language dated 30 September 2016, (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 30 September 2016 (together, the "**Original Base Prospectus**"); (iii) the supplement no. 1 dated 9 December 2016 (the "**Supplement No. 1**"); and (iv) the supplement no. 2 dated 23 December 2016 (the "**Supplement No. 2**") each in respect of the Programme.

Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee dated on or around 30 September 2016 (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*

Dieser Nachtrag Nr. 3 (der "**Nachtrag Nr. 3**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem *EUR 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities* (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" und MSIP und MSBV, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 30. September 2016, (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 30. September 2016 (zusammen der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"); (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 9. Dezember 2016 (der "**Nachtrag Nr. 1**"); und (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 23. Dezember 2016 (der "**Nachtrag Nr. 2**") jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

Dieser Nachtrag Nr. 3 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative*

aux prospectus pour valeurs mobilières) which implements article 16 of the Prospectus Directive. The Issuer has requested the CSSF to provide the competent authorities in the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany and the Republic of Italy with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 3 has been drawn up in accordance with the Commission Regulation (EC) 809/2004 of 24 April 2004, as amended from time to time, (the "**Notification**"). The Issuer may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional Member States of the European Economic Area a Notification concerning this Supplement No. 3 along with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and Supplement No. 2.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2 have the same meaning when used in this Supplement No. 3. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and by this Supplement No. 3.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1 and Supplement No. 2 have been and this Supplement No. 3 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 3 are entitled to withdraw their orders within two days of this Supplement having been published (the "**Withdrawal Right End Date**") if not yet credited in their respective securities account for the instruments so subscribed. Withdrawal Right End Date means 29 March 2017. 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.

aux prospectus pour valeurs mobilières), welches Artikel 16 der Prospektrichtlinie umsetzt. Die Emittentin hat bei der CSSF beantragt, den zuständigen Behörden in der Republik Österreich und der Bundesrepublik Deutschland eine Billigungsbestätigung zu übermitteln, aus der hervorgeht, dass dieser Nachtrag Nr. 3 in Übereinstimmung mit der Verordnung (EG) 809/2004 vom 24. April 2004, wie von Zeit zu Zeit geändert, verfasst wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentin kann bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 3 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 übermittelt wird.

Soweit nicht anderweitig bestimmt oder soweit nicht der Zusammenhang dies anderweitig verlangt, haben die Begriffe, die im Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 ergänzt, definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 3 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 3 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und diesen Nachtrag Nr. 3.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 3 wird auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 3 bereits eine Kauforder hinsichtlich von Instrumenten, die unter dem Programm begeben werden, abgegeben haben, das Recht, ihre Kauforder innerhalb von 2 Tagen nach Veröffentlichung dieses Nachtrags (das "**Widerrufsrechtenddatum**") zu widerrufen, soweit die der Kauforder zugrundeliegenden Instrumente nicht bereits im jeweiligen Wertpapierdepot gutgeschrieben wurden. Das Widerrufsrechtenddatum bezeichnet den 29. März 2017. Ein Widerruf einer Kauforder muss schriftlich an die jeweilige Emittentin unter der Sitzadresse (wie in der Adressliste angegeben) gerichtet werden.

TABLE OF CONTENTS
INHALTSVERZEICHNIS

IMPORTANT NOTICE.....	4
<i>WICHTIGER HINWEIS.....</i>	4
RESPONSIBILITY STATEMENT	7
<i>VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG.....</i>	7
AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS.....	8
<i>ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT.....</i>	8
SCHEDULE 1 PART A	25
ANLAGE 1 TEIL B	26
ADDRESS LIST	27
<i>ADRESSENLISTE</i>	27

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 3 should be read and construed with the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2 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. 3, the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2 or any Final Terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. In particular, this document may only be communicated or caused to be communicated in the United Kingdom in circumstances in which section 21(1) of the Financial Services and Markets Act 2000 does not apply. Additionally, Securities issued under this Programme will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended or the securities laws of any state in the United States. Therefore, Securities may not be offered, sold or delivered, directly or indirectly, within the United States or to or for the account or benefit of U.S. persons.

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

Neither this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2 nor any Final Terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 3 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

Niemand wurde von den Emittenten oder der Garantin ermächtigt, Stellungnahmen abzugeben, die nicht im Einklang mit diesem Dokument stehen oder darin enthalten sind, oder mit anderen Dokumenten, die im Zusammenhang mit diesem Programm erstellt wurden, oder mit von den Emittenten oder der Garantin gelieferten Informationen oder allgemein bekannte Informationen. Wurden solche Stellungnahmen abgegeben, so sind sie nicht als zuverlässig und als nicht von den Emittenten oder der Garantin genehmigt zu betrachten.

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 3, den Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 oder etwaige Endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Jurisdiktion eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Verkaufsbeschränkungen*" im Ursprünglichen Basisprospekt.

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

recommendation by the Issuers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 3, the Original Base Prospectus, the Supplement No. 1, the Supplement No. 2 or any Final Terms should purchase any Securities. Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 90 et seq. in the Original Base Prospectus).

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

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

eine Empfehlung der Emittenten oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 3, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1, des Nachtrags Nr. 2 oder etwaiger Endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten. Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittenten und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 90 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

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

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

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 90 et seqq in the Original Base Prospectus).

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittenten und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 90 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

MSIP accepts responsibility for information contained in the MSIP Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and by this Supplement No. 3. MSBV accepts responsibility for information contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and by this Supplement No. 3. Morgan Stanley accepts responsibility for information relating to itself and to its guarantee of the obligations of MSBV contained in the MSBV Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2 and by this Supplement No. 3. To the best of the knowledge and belief of each of MSIP, MSBV and Morgan Stanley (each of which has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

MSIP übernimmt die Verantwortung für die im MSIP Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und durch diesen Nachtrag Nr. 3 nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und durch diesen Nachtrag Nr. 3 nachgetragen, enthaltenen Informationen. Morgan Stanley übernimmt die Verantwortung für die sie selbst betreffenden Informationen und für die auf die Verpflichtungen der MSBV bezogene Garantie, die im MSBV Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2 und durch diesen Nachtrag Nr. 3 nachgetragen, enthalten ist. Nach bestem Wissen und Gewissen von jeweils MSIP, MSBV und Morgan Stanley (die alle jeweils angemessene Sorgfalt haben walten lassen, um zu gewährleisten, dass dies der Fall ist) stimmen die Informationen, für die sie die Verantwortung wie vorstehend übernehmen, mit den Tatsachen überein und verschweigen nichts, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen berühren könnte.

AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or inaccuracies (as referred to in Art 16 (1) of the Prospectus Directive) have arisen which in the Issuers' and Guarantor's perceptions are capable of affecting the assessment of the Securities. Thus, the following changes are made to the Original Base Prospectus as supplemented by Supplement No. 1 and Supplement No. 2.

A. Incorporation by Reference

This Supplement No. 3 incorporates by reference (i) the Second Supplement to the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 14 March 2017 and (ii) the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2016.

The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Registration Document" on page 145 of the Original Base Prospectus:

"

Second Supplement to the Registration Document (the "Second Registration Document Supplement") dated 14 March 2017.

Second Supplement to the Registration Document 3-4

No document incorporated by reference into the First Supplement shall be incorporated by reference into this Base Prospectus.

"

ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT

Wesentliche neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (wie in Artikel 16 (1) der Prospektrichtlinie Bezug genommen) haben sich ergeben, die nach Ansicht der Emittentinnen und der Garantin dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst werden. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1 und Nachtrag Nr. 2 ergänzt, vorgenommen.

A. Einbeziehung per Verweis

Durch diesen Nachtrag Nr. 3 werden (i) der Zweite Nachtrag zum Registrierungsformular der Emittenten und der Garantin vom 14. März 2017 und (ii) der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2016) per Verweis einbezogen.

Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsformular" auf Seite 145 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

Zweiter Nachtrag zum Registrierungsformular (der "Zweite Registrierungsformular Nachtrag") vom 14. März 2017. (Second Supplement to the Registration Document dated 14 March 2017)

Zweiter Nachtrag zum Registrierungsformular 3-4

Keines der in den Ersten Nachtrag per Verweis einbezogenen Dokumente wird in diesen Basisprospekt per Verweis einbezogen.

"

The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Original Base Prospectus under the heading "Financial Information" on page 146 of the Original Base Prospectus:

Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen" auf Seite 146 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2016

Business	1-11
Risk Factors	12-22
Unresolved Staff Comments	22
Properties	22
Legal Proceedings	23-28
Mine Safety Disclosures	28
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters, Issuer Purchases of Equity Securities	29-30
Selected Financial Data	31
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	32-74
Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	75-93
Financial Statements and Supplementary Data	94-194
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	94
Consolidated Income Statements	95
Consolidated Comprehensive Income Statements	96
Consolidated Balance Sheets	97

"

Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2016)

Business	1-11
Risk Factors	12-22
Unresolved Staff Comments	22
Properties	22
Legal Proceedings	23-28
Mine Safety Disclosures	28
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters, Issuer Purchases of Equity Securities	29-30
Selected Financial Data	31
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	32-74
Quantitative and Qualitative Disclosures about Market Risk	75-93
Financial Statements and Supplementary Data	94-194
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	94
Consolidated Income Statements	95
Consolidated Comprehensive Income Statements	96
Consolidated Balance Sheets	97

Consolidated Statements of Changes in Total Equity	98	Consolidated Statements of Changes in Total Equity	98
Consolidated Cash Flow Statements	99	Consolidated Cash Flow Statements	99
Notes to Consolidated Financial Statements	100-190	Notes to Consolidated Financial Statements	100-190
Financial Data Supplement (Unaudited)	191-194	Financial Data Supplement (Unaudited)	191-194
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	195	Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	195
Controls and Procedures	195-197	Controls and Procedures	195-197
Other Information	197	Other Information	197
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	197	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	197
Executive Compensation	197	Executive Compensation	197
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	197	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	197
Certain Relationships and Related Transactions, and Director Independence	197	Certain Relationships and Related Transactions, and Director Independence	197
Principal Accountant Fees and Services	197	Principal Accountant Fees and Services	197
Exhibits and Financial Statement Schedules	198	Exhibits and Financial Statement Schedules	198
Form 10-K Summary	198	Form 10-K Summary	198
Signatures	S-1-S-2	Signatures	S-1-S-2

“

”

B. Amendments to the Original Base Prospectus

The Original Base Prospectus is hereby amended as follows:

1. Element B.19/B.4b of the Summary on page 14 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

The business of Morgan Stanley in the past has been, and in the future may continue to be, materially affected by many factors, including: the effect of economic and political conditions and geopolitical events, including the United Kingdom's anticipated withdrawal from the European Union; sovereign risk; the effect of market conditions, particularly in the global equity, fixed income, currency, credit and commodities markets, including corporate and mortgage (commercial and residential) lending and commercial real estate markets and energy markets; the impact of current, pending and future legislation (including with respect to the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act) or changes thereto, regulation (including capital, leverage, funding, liquidity and tax requirements), policies (including fiscal and monetary policies established by central banks and financial regulators, and changes to global trade policies) and other legal and regulatory actions in the United States of America and worldwide; the level and volatility of equity, fixed income and commodity prices (including oil prices), interest rates, currency values and other market indices; the availability and cost of both credit and capital as well as the credit ratings assigned to Morgan Stanley's unsecured short-term and long-term debt; investor, consumer and business sentiment and confidence in the financial markets; the performance and results of Morgan Stanley's acquisitions, divestitures, joint ventures, strategic alliances or other strategic arrangements; Morgan Stanley's reputation and the general perception of the financial services industry; inflation, natural disasters, pandemics and acts of war or terrorism; the actions and initiatives of current and potential competitors as well as governments, central banks, regulators and self-regulatory organizations; the effectiveness of Morgan Stanley's risk management policies; technological changes instituted by Morgan Stanley, its competitors or counterparties and technological risks, including cybersecurity,

B. Änderungen des Ursprünglichen Basisprospekts

Der Ursprüngliche Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:

1. Element B.19/B.4b der Zusammenfassung auf Seite 54 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

In der Vergangenheit wurde die Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley durch viele Faktoren erheblich beeinflusst, was auch in Zukunft weiterhin der Fall sein könnte; hierzu zählen die Auswirkungen von wirtschaftlichen und politischen Bedingungen sowie geopolitischen Ereignissen, einschließlich des voraussichtlichen Austritts des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union; Souveränitätsrisiken; die Auswirkungen von Marktbedingungen, insbesondere in den globalen Aktien-, Renten-, Devisen-, Kredit- und -Warenmärkten, einschließlich der Märkte für Firmen- und Hypothekendarlehen (gewerbliche und Wohnungsbaudarlehen) sowie der gewerblichen Immobilien- und Energiemärkte; die Auswirkungen aktueller, schwebender und künftiger Gesetze (einschließlich betreffend des Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act) oder diesbezügliche Änderungen, von aufsichtsrechtlichen Vorschriften (einschließlich Eigenkapital-, Fremdkapital-, Funding-, Liquiditäts- und steuerrechtliche Anforderungen), Strategien (einschließlich von Zentralbanken und Regulierungsbehörden verfolgte Strategien steuerlicher und monetärer Art, und Veränderungen der globalen Handelspolitik), sowie anderer gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Maßnahmen in den USA und weltweit; das Niveau und die Volatilität von Aktien-, Renten und Warenpreisen (einschließlich der Ölpreise), Zinssätzen, Währungskursen sowie anderen Marktindizes; die Verfügbarkeit und Kosten von Krediten und Kapital sowie die Kreditratings der unbesicherten kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten von Morgan Stanley; das Anleger-, Verbraucher- und Geschäftsklima und das Vertrauen in die Finanzmärkte; die Wertentwicklung und die Ergebnisse der Akquisitionen, Veräußerungen, Joint Ventures, strategischen Allianzen oder sonstigen strategischen Vereinbarungen von Morgan Stanley; der Ruf von Morgan Stanley und die allgemeine Wahrnehmung der

business continuity and related operational risks; Morgan Stanley's ability to provide innovative products and services and execute its strategic objectives; or a combination of these or other factors. In addition, legislative, legal and regulatory developments related to Morgan Stanley's businesses are likely to increase costs, thereby affecting results of operations.

"

2. Element B.19/B.10 of the Summary on page 15 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Not applicable. There are no qualifications in the auditor's report on the financial statements of Morgan Stanley for the years ended 31 December 2015 and 31 December 2016, as contained in Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2016.

"

3. Element B.19/B.12 of the Summary on page 15 of the Original Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the information contained in the table annexed to this Supplement No. 3 as Schedule 1 Part A.

4. On page 20 of the Original Base Prospectus the Section titled "[Automatic early redemption]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the

Finanzdienstleistungsbranche; Inflation, Naturkatastrophen, Pandemien und kriegerische Handlungen oder Terrorakte; die Maßnahmen und Initiativen derzeitiger und potenzieller Wettbewerber sowie von Regierungen, Zentralbanken, Regulierungsbehörden und berufsständischen Organisationen; die Wirksamkeit der Risikosteuerungsstrategien von Morgan Stanley; die von Morgan Stanley, seinen Wettbewerbern und Gegenparteien eingeleiteten technologischen Veränderungen und Risiken, einschließlich Internetsicherheits-, Geschäftsfortbestands- und ähnlichen operationellen Risiken; Morgan Stanleys Fähigkeit, innovative Produkte und Dienstleistungen anzubieten und seine strategischen Ziele umzusetzen; oder eine Kombination dieser oder anderer Faktoren. Darüber hinaus werden sich die Kosten aufgrund der legislativen, rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Entwicklungen in Bezug auf die Geschäfte von Morgan Stanley voraussichtlich erhöhen, was sich auf die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit auswirken wird.

"

2. Element B.19/B.10 der Zusammenfassung auf Seite 55 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Nicht anwendbar. Es gibt keine Einschränkungen in den Bestätigungsvermerken der Wirtschaftsprüfer zu den Jahresabschlüssen von Morgan Stanley für die Geschäftsjahre endend zum 31. Dezember 2015 und zum 31. Dezember 2016, die in dem Jahresbericht nach dem Formular 10-K zum Jahresende 31. Dezember 2016 enthalten sind.

"

3. Element B.19/B.12 der Zusammenfassung auf Seite 55 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze gestrichen und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 3 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.

4. Auf Seite 60 des Ursprünglichen Basisprospekts wird der Abschnitt mit der Überschrift „[Automatische vorzeitige Rückzahlung]" in Gänze entfernt und wie

following:

“

[Automatic early redemption]

If the Securities provide for an automatic early redemption mechanism and the automatic early redemption event occurs, the Securities will be redeemed early and automatically without the requirement of an explicit termination statement by the Issuer. An automatic early redemption event has occurred if on any specified date which is an observation date, an index-linked amount, which shall be determined on such observation date, is above [or equal to] [a certain level][percentage] (the “**Automatic Early Redemption Level**”). This index-linked amount is determined by [the official closing level of [the Index][the worst performing Index] [the best performing Index] [each Index]][the sum of positive performances which is determined by application of the formula “closing level of the Index on the relevant observation date divided by the initial Index Level minus one (1) provided that the result cannot be below zero”, whereby the relevant levels of the Index are the official closing levels on the recent observation date or, respectively, on the relevant previous observation dates]. The probability of the occurrence of an automatic early redemption event substantially depends on the relevant method applied for the determination of the index-linked amount (including the number of observation dates occurring during the term of the relevant Security) as well as the value of the specified Automatic Early Redemption Level. In case of a sum of positive performances, which shall be calculated for periods of time, each having the same starting date but different observation dates as ending date and, thus, having different terms, the probability of occurrence of an automatic early redemption event will be – in relation to the specified Automatic Early Redemption Level - usually much less likely compared to Securities which do not contain such feature of addition, since Securities containing such feature regularly also require higher index closing levels to trigger an automatic early redemption event. However, any such specified Automatic Early Redemption Level should be regarded taking into account the number of observation dates during the term of the relevant Security and the possibility of the addition of any performances resulting from the relevant number of observation dates. The relevant redemption amount will be calculated in accordance with the formula as provided for

folgt ersetzt:

“

[Automatische vorzeitige Rückzahlung]

Sofern die Wertpapiere einen automatischen vorzeitigen Rückzahlungsmechanismus vorsehen und ein automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis eintritt, werden die Wertpapiere vorzeitig und automatisch zurückgezahlt, ohne dass es einer ausdrücklichen Kündigungserklärung seitens der Emittentin bedarf. Ein automatisches vorzeitiges Rückzahlungsereignis tritt ein, wenn an einem bestimmten Datum ein für den auf dieses Datum fallenden Beobachtungstag zu bestimmender indexbezogener Wert [einem bestimmten Stand][Prozentsatz] (dem „**Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel**“) überschreitet [oder diesem entspricht]. Dieser indexbezogene Wert bestimmt sich nach [dem offiziellen Schlusstand [des Index][des Index mit der schlechtesten Wertentwicklung][des Index mit der besten Wertentwicklung] [eines jeden Index]][der Summe von positiven Wertentwicklungen, die jeweils durch die Formel „Schlusstand des Index am jeweiligen Beobachtungstag geteilt durch den anfänglichen Index-Stand minus eins (1) mit der Maßgabe, dass das Ergebnis nicht kleiner Null sein kann“ bestimmt werden, wobei jeweils der offizielle Schlusstand an dem aktuellen bzw. den jeweils vorherigen Beobachtungstagen maßgeblich ist]. Die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses bestimmt sich dabei maßgeblich nach der angewandten Methodik zur Feststellung des indexbezogenen Wertes (einschließlich der Anzahl der Beobachtungstage während der Laufzeit des Wertpapiers) sowie der Höhe des festgelegten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevels. Im Falle der Aufsummierung von positiven Wertentwicklungen, die für Zeiträume zu bestimmen sind, die stets mit demselben Datum beginnen, jedoch mit unterschiedlichen Beobachtungstagen enden und daher stets unterschiedlich lang sind, ist die Eintrittswahrscheinlichkeit eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses zu Beginn der Laufzeit des Wertpapiers wegen des – mit Blick auf den festgelegten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel – tendenziell höheren erforderlichen Index-Schlusstandes regelmäßig deutlich geringer als bei

under the Securities.]

"

5. On pages 33, 34 and 35 of the Original Base Prospectus in the "Key risks that are specific to the Issuer [and the Guarantor]" the section below the headline "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

The following key risks affect Morgan Stanley [and, since Morgan Stanley is the ultimate holding company of [MSIP] [MSBV], also impact [MSIP] [MSBV]]:

- **Market Risk:** Morgan Stanley's results of operations may be materially affected by market fluctuations and by global and economic conditions and other factors, including changes in asset values. Holding large and concentrated positions may expose Morgan Stanley to losses. These factors may result in losses for a position or portfolio owned by Morgan Stanley.
- **Credit Risk:** Morgan Stanley is exposed to the risk that third parties that are indebted to it will not perform their obligations, as well as that a default by a large financial institution could adversely affect financial markets. Such factors give rise to the risk of loss arising when a borrower, counterparty or issuer does not meet its financial obligations to Morgan Stanley.
- **Operational Risk:** Morgan Stanley is subject to the risk of loss, or of damage to its reputation, resulting from inadequate or failed processes, or systems, human factors or from external events (e.g. fraud, theft, legal and

Wertpapieren, die keine solche Additionskomponente vorsehen. Allerdings ist der festgelegte Automatische Vorzeitige Rückzahlungslevel im Zusammenhang mit der Anzahl von Beobachtungstagen während der Laufzeit des Wertpapiers und der damit sich ergebenden Aufsummierungsmöglichkeit von Wertentwicklungen zu sehen. Der maßgebliche automatische vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird gemäß der in den Wertpapieren festgelegten Formel berechnet.]

"

5. Auf den Seiten 74, 75 und 76 des Ursprünglichen Basisprospekts im Abschnitt „Zentrale Risiken, die der Emittentin [und der Garantin] eigen sind“ der Abschnitt unter der Überschrift „Morgan Stanley“ in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die folgenden wesentlichen Risiken betreffen Morgan Stanley [und, da Morgan Stanley die Konzernobergesellschaft von [MSIP] [MSBV] ist, auch [MSIP] [MSBV]]:

- **Marktrisiko:** Morgan Stanleys Ertragslage kann durch Marktfluktuationen sowie von globalen und wirtschaftlichen Bedingungen und anderen Faktoren, einschließlich Veränderungen hinsichtlich der Werte von Vermögenswerten, erheblich beeinflusst werden. Das Halten von großen und konzentrierten Positionen kann Morgan Stanley Verlusten aussetzen. Diese Faktoren können zu Verlusten bei einer Position oder einem Portfolio von Morgan Stanley führen.
- **Kreditrisiko:** Morgan Stanley ist dem Risiko, dass Dritte, die bei Morgan Stanley verschuldet sind, ihren Verpflichtungen nicht nachkommen sowie dem Risiko, dass bei einem Zahlungsausfall einer großen Finanzinstitution die Finanzmärkte nachteilig beeinflusst werden könnten, ausgesetzt. Diese Faktoren begründen das Risiko von Verlusten, wenn ein Darlehensnehmer, die Gegenpartei oder die Emittentin ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber Morgan Stanley nicht nachkommt.
- **Operationelles Risiko:** Morgan Stanley unterliegt dem Risiko von Verlusten oder dem Schaden seiner Reputation aufgrund nicht sachgerechten oder fehlgeschlagenen internen Prozessen oder Systemen,

compliance risks, cyber attacks or damage to physical assets). Morgan Stanley may incur operational risk across the full scope of its business activities, including revenue-generating activities (e.g. sales and trading) and support and control groups (e.g. information technology and trade processing).

- **Liquidity and Funding Risk:** Liquidity is essential to Morgan Stanley's businesses and Morgan Stanley relies on external sources to finance a significant portion of its operations. Morgan Stanley's borrowing costs and access to the debt capital markets depend on its credit ratings. Morgan Stanley is a holding company, has no operations and depends on dividends, distributions and other payments from its subsidiaries. Further, Morgan Stanley's liquidity and financial condition have in the past been, and in the future could be, adversely affected by U.S. and international markets and economic conditions. As a result of the foregoing, there is a risk that Morgan Stanley will be unable to finance its operations due to a loss of access to the capital markets or difficulty in liquidating its assets. Additionally, there is a risk that Morgan Stanley's financial condition or overall soundness is adversely affected by an inability or perceived inability to meet its financial obligations in a timely manner. Morgan Stanley also experiences associated funding risks triggered by the market or idiosyncratic stress events that may cause unexpected changes in funding needs or an inability to raise new funding.

- **Legal, Regulatory and Compliance Risk:** Morgan Stanley is subject to the risk of legal or regulatory sanctions, material financial loss including fines, penalties, judgments, damages and/or settlements, or loss to reputation it may suffer as a result of its failure to comply with laws, regulations, rules, related self-regulatory organization standards and codes of conduct applicable to its business

menschlichen Faktoren oder von externen Ereignissen (wie z.B. Betrug, Diebstahl, Rechts- und regulatorische Risiken, Cyber-Angriffen oder Schäden an physischen Vermögenswerten). Morgan Stanley könnte operationelle Risiken in der ganzen Bandbreite seiner Geschäftstätigkeiten eingehen, einschließlich umsatzgenerierenden Aktivitäten (z.B. Vertrieb und Handel) und Kundenbetreuung und Kontrollgruppen (z.B. Informationstechnologien und Handelsabwicklung).

- **Liquiditäts- und Fundingrisiko:** Liquidität ist für Morgan Stanleys Geschäftstätigkeit essenziell und Morgan Stanley bedient sich externer Quellen, um erhebliche Teile ihrer Aktivitäten zu finanzieren. Morgan Stanleys Fremdkapitalkosten und Zugang zu den Fremdkapitalmärkten hängen von ihren Kreditratings ab. Morgan Stanley ist eine Holdinggesellschaft, hat kein operatives Geschäft und ist von Dividenden, Ausschüttungen und sonstigen Zahlungen ihrer Tochtergesellschaften abhängig. Weiterhin ist Morgan Stanleys Liquidität und finanzielle Situation in der Vergangenheit nachteilig von den US und internationalen Märkten sowie wirtschaftlichen Bedingungen beeinflusst worden, was auch in Zukunft der Fall sein könnte. Dies führt zum Bestehen eines Risikos, dass Morgan Stanley nicht in der Lage ist, ihre Tätigkeit zu finanzieren, da sie keinen Zugang zum Kapitalmarkt findet oder ihr Vermögen nicht liquidieren kann. Zudem besteht ein Risiko, dass Morgan Stanleys finanzielle Situation oder allgemeine Zahlungsfähigkeit aufgrund des tatsächlichen oder vermuteten Unvermögens den finanziellen Verbindlichkeiten von Morgan Stanley rechtzeitig nachzukommen, nachteilig beeinflusst werden. Morgan Stanley unterliegt außerdem verbundenen Fundingsrisiken, welche durch den Markt oder idiosynkratische Stressereignisse ausgelöst werden und zu unerwarteten Änderungen des Finanzierungsbedarfs oder einem Unvermögen zur Beschaffung neuer Geldmittel führen können.

- **Rechts-, regulatorisches und Compliance Risiko:** Morgan Stanley ist dem Risiko von rechtlichen oder regulatorischen Sanktionen, wesentlichen finanziellen Verlusten einschließlich Ordnungsgeldern, Strafzahlungen, Verurteilungen, Schadenersatzzahlungen und/oder Vergleichen oder Reputationsschäden, die Morgan Stanley dadurch erleidet, dass

activities. Morgan Stanley is also subject to contractual and commercial risk, such as the risk that a counterparty's performance obligations will be unenforceable. Additionally, Morgan Stanley is subject to anti-money laundering, anti-corruption and terrorist financing rules and regulations.

- **Risk Management:** Morgan Stanley's risk management strategies, models and processes may not be fully effective in mitigating its risk exposures in all market environments or against all types of risk.

- **Competitive Environment:** Morgan Stanley faces strong competition from other financial services firms, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability. Further, automated trading markets may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition (for example, by putting increased pressure on bid-offer spreads, commissions, markups or comparable fees). Finally, Morgan Stanley's ability to retain and attract qualified employees is critical to the success of its business and the failure to do so may materially adversely affect its performance.

- **International Risk:** Morgan Stanley is subject to numerous political, economic, legal, tax, operational, franchise and other risks as a result of its international operations (including risks of possible nationalization, expropriation, price controls, capital controls, exchange controls, increased taxes and levies and other restrictive governmental actions, as well as the outbreak of hostilities or political and governmental instability) which could adversely impact its businesses in many ways.

- **Acquisition, Divestiture and Joint Venture Risk:** Morgan Stanley may be unable to fully capture the expected value from

Gesetze, Verordnungen, Regeln, damit verbundene selbstaufgelegte regulatorische Organisationsstandards und Verhaltenspflichten, die auf die Geschäftsaktivitäten von Morgan Stanley Anwendung finden, nicht befolgt werden, ausgesetzt. Weiterhin ist Morgan Stanley vertraglichen und geschäftlichen Risiken ausgesetzt, wie dem Risiko, dass die Verpflichtungen der Gegenpartei nicht durchsetzbar sind. Zusätzlich unterliegt Morgan Stanley Regeln und Bestimmungen zur Bekämpfung von Geldwäsche, Korruption und Terrorismusfinanzierung.

- **Risikomanagement:** Die Risikomanagementstrategien, Modelle und Prozesse von Morgan Stanley könnten nicht in einem zureichenden Maße gegen die Risiken aller Marktumfelder oder gegen alle Typen von Risiken ausreichend absichern.

- **Wettbewerbsumfeld:** Morgan Stanley ist einem starken Wettbewerb durch andere Finanzdienstleister ausgesetzt, was zu Preiskämpfen führen könnte und dadurch substantiell und nachteilig den Umsatz und die Profitabilität beeinflussen kann. Darüber hinaus können automatisierte Handelsmärkte Morgan Stanleys Geschäftstätigkeit nachteilig beeinflussen und einen stärkeren Wettbewerb bewirken (z.B. über zunehmenden Druck auf Geld-Brief-Spannen, Kommissionen, Aufschläge und vergleichbare Gebühren). Weiterhin ist Morgan Stanleys Fähigkeit, qualifiziertes Personal anzuwerben und zu behalten von entscheidender Bedeutung für den Erfolg ihrer Geschäftstätigkeit. Ein Versagen in diesem Bereich kann ihre Leistungsfähigkeit erheblich nachteilig beeinflussen.

- **Internationale Risiken:** Morgan Stanley ist Gegenstand von zahlreichen politischen, wirtschaftlichen, rechtlichen, steuerlichen operationellen, Franchise und anderen Risiken aufgrund ihrer internationalen Tätigkeiten (einschließlich des Risikos einer Verstaatlichung, einer Enteignung, Risiken aus Preis-, Kapital- und Devisenkontrollen, Risiken aus Steuer- und Abgabenerhöhungen und anderweitiger restriktiver hoheitlichen Maßnahmen, sowie dem Risiko eines Ausbruchs von Konflikten oder politischer oder staatlicher Instabilität), die das Geschäft von Morgan Stanley in unterschiedlicher Weise negativ beeinflussen können.

- **Risiken von Akquisitionen, Veräußerungen und Joint Ventures:** Morgan Stanley könnte es nicht gelingen, den

acquisitions, divestitures, joint ventures, minority stakes or strategic alliances.

- Risk relating to the exercise of resolution measures powers: The application of regulatory requirements and strategies in the United States or other jurisdictions to facilitate the orderly resolution of large financial institutions may pose a greater risk of loss for Morgan Stanley's security holders, and subject Morgan Stanley to other restrictions.

..

6. On page 165 of the Original Base Prospectus in the section „Litigation“ the sub-section „MSIP“ shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

..

Save as disclosed under the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings - Litigation matters" of the Registration Document (pages 64 to 66) (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 19 October 2016 and the Second Registration Document Supplement dated 14 March 2017) there are no, nor have there been, governmental, legal or arbitration proceedings involving MSIP (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSIP is aware) which may have or have had during the 12-month period before the date of this Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of MSIP and all of its subsidiary and associated undertakings.

..

7. On page 166 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:

angenommenen Wert von Akquisitionen, Veräußerungen, Joint Ventures, Minderheitenbeteiligungen oder strategischen Allianzen zu heben.

- Risiken in Bezug auf die Ausübung von Abwicklungsmaßnahmen: Die Anwendung von regulatorischen Anforderungen und Strategien in den Vereinigten Staaten oder anderen Rechtsordnungen zur Erleichterung der ordentlichen Abwicklung von großen Finanzinstituten kann für die Inhaber von Wertpapieren von Morgan Stanley, ein größeres Verlustrisiko darstellen und für Morgan Stanley mit weiteren Restriktionen verbunden sein.

..

6. Auf Seite 165 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt „Rechtsstreitigkeiten“ wird der Unterabschnitt „MSIP“ in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

..

Soweit nicht in dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten" im Registrierungs-dokument (Seiten 64 bis 66) (wie durch den Ersten Registrierungsformular Nachtrag vom 19. Oktober 2016 und den Zweiten Registrierungsformular Nachtrag vom 14. März 2017 nachgetragen) anders angegeben, war und ist MSIP nicht in Verwaltungs-, Gerichts- oder Schiedsverfahren involviert (einschließlich anhängiger oder angedrohter Verfahren, von denen MSIP Kenntnis hat), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Ertragskraft von MSIP und allen ihren Tochter- und verbundenen Unternehmen haben können bzw. während des 12-Monatszeitraums vor dem Datum dieses Basisprospekts oder in jüngster Vergangenheit gehabt haben.

..

7. Auf Seite 166 des Ursprünglichen Basisprospekts unter dem Abschnitt „Rechtsstreitigkeiten“ wird der Unterabschnitt „Morgan Stanley“ in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Save as disclosed in:

- (a) the section entitled "Legal Proceedings" in Part I - Item 3 at pages 23-28 and in the paragraphs beginning with "Legal" under the heading "Contingencies" under the heading "Commitments, Guarantees and Contingencies" in "Notes to Consolidated Financial Statements" in Part II - Item 8 at pages 156-160 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2016; and
- (b) the section entitled "Legal Proceedings and Contingencies" of the Registration Document (pages 39 to 53), (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 19 October 2016 and the Second Registration Document Supplement dated 14 March 2017),

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 this Base Prospectus which may have, or have had in the recent past, a significant effect on the financial position or profitability of the Morgan Stanley Group.

"

8. On page 174 of the Original Base Prospectus the following new paragraph shall be inserted between the third and fourth paragraph:

"

The probability of the occurrence of an automatic early redemption event substantially depends on the relevant method applied for the determination of the index-linked amount (including the number of observation dates occurring during the term of the relevant Security) as well as the value of the specified Automatic Early Redemption Level. In case of a sum of positive performances, which shall be

"

Morgan Stanley

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) dem Abschnitt „Rechtsverfahren“ in Teil I – Punkt 3 auf den Seiten 23-28 und den Abschnitten, in den "Anhangangaben zum Konzernabschluss" in Teil II – Punkt 8 auf den Seiten 156-160 im Jahresbericht von Morgan Stanley nach Formular 10-K für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr, die mit "Rechtliche Fragen" unter der Überschrift "Haftungsverhältnisse" und unter der Überschrift "Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse" beginnen; und
- (b) in dem Abschnitt „Gerichtsverfahren und Haftungsverhältnisse“ im Registrierungsdocument (auf den Seiten 39 bis 53), (wie durch den Ersten Registrierungsformular Nachtrag vom 19. Oktober 2016 und den Zweiten Registrierungsformular Nachtrag vom 14. März 2017 nachgetragen),

bestehen keine und haben keine behördlichen, rechtlichen oder schiedsgerichtlichen Verfahren während des 12-Monats-Zeitraums vor dem Datum dieses Basisprospekts bestanden, in die Morgan Stanley involviert ist bzw. war (einschließlich solcher Verfahren, von denen Morgan Stanley Kenntnis hat und die ausstehen oder drohen), die wesentliche Auswirkungen auf die Finanzlage oder Profitabilität der Morgan Stanley Gruppe haben werden oder in der jüngeren Vergangenheit hatten.

"

8. Auf Seite 174 des Ursprünglichen Basisprospekts wird zwischen dem dritten und vierten Absatz ein neuer Absatz wie folgt eingefügt:

"

Die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses bestimmt sich dabei maßgeblich nach der angewandten Methodik zur Feststellung des indexbezogenen Wertes (einschließlich der Anzahl der Beobachtungstage während der Laufzeit des Wertpapiers) sowie der Höhe des festgelegten Automatischen Vorzeitigen

calculated for periods of time, each having the same starting date but different observation dates as ending date and, thus, having different terms, the probability of occurrence of an automatic early redemption event will be – in relation to the specified Automatic Early Redemption Level - usually much less likely compared to Securities which do not contain such feature of addition, since Securities containing such feature regularly also require higher index closing levels to trigger an automatic early redemption event. However, any such specified Automatic Early Redemption Level should be regarded taking into account the number of observation dates during the term of the relevant Security and the possibility of the addition of any number of observation dates. The relevant redemption amount will be calculated in accordance with the formula as provided for under the Securities.

"

9. On page 297 of the Original Base Prospectus the definition of "Automatic Early Redemption Event" is deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

["Automatic Early Redemption Event" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date the official closing level of **[the Index][the Worst Performing Index] [each Index_(i)]** is greater than the Automatic Early Redemption Level **[or is equal to the Automatic Early Redemption Level];**

["Automatic Early Redemption Event" means that on an Automatic Early Redemption Observation Date, the result of the following formula:

$$\sum_{i=1}^t \max \left[0, \frac{\text{Index Level}_i}{\text{Initial Index Level}} - 1 \right]$$

[corresponding to [insert description of formula].]

is higher than **[or equal to]** the Automatic Early

Rückzahlungslevels. Im Falle der Aufsummierung von positiven Wertentwicklungen, die für Zeiträume zu bestimmen sind, die stets mit demselben Datum beginnen, jedoch mit unterschiedlichen Beobachtungstagen enden und daher stets unterschiedlich lang sind, ist die Eintrittswahrscheinlichkeit eines automatischen vorzeitigen Rückzahlungsereignisses zu Beginn der Laufzeit des Wertpapiers wegen des – mit Blick auf den festgelegten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel – tendenziell höheren erforderlichen Index-Schlussstandes regelmäßig deutlich geringer als bei Wertpapieren, die keine solche Additionskomponente vorsehen. Allerdings ist der festgelegte Automatische Vorzeitige Rückzahlungslevel im Zusammenhang mit der Anzahl von Beobachtungstagen während der Laufzeit des Wertpapiers und der damit sich ergebenden Aufsummierungsmöglichkeit von Wertentwicklungen zu sehen. Der maßgebliche automatische vorzeitige Rückzahlungsbetrag wird gemäß der in den Wertpapieren festgelegten Formel berechnet.

"

9. Auf Seite 297 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition von „Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis“ in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

["Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" bezeichnet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag der offizielle Schlussstand **[des Index][des Index mit der schlechtesten Entwicklung] [jedes Index_(i)]** über dem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungslevel notiert **[oder diesem entspricht];**

["Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" bezeichnet, dass an einem Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag das Ergebnis der folgenden Formel:

$$\sum_{i=1}^t \max \left[0, \frac{\text{Index} - \text{Stand}_i}{\text{Anfänglicher Index} - \text{Stand}} - 1 \right]$$

[dies entspricht [Beschreibung der Formel einfügen].]

größer als der Automatische Vorzeitige

Redemption Level.

Whereby:

"Index Level;" is the Official Closing Level of the Index on the relevant Automatic Early Redemption Observation Date.]

"

10. On page 304 of the Original Base Prospectus above the paragraph "[insert in case of a basket and redemption depends on worst performing index:" the following paragraphs shall be inserted:

"

[insert in case of Sum of Performance Autocall Certificates:

- (a) If the Final Index Level is greater than or equal to the Barrier, the Index Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert Specified Denomination] * 100 per cent.

- (b) If the Final Index Level is lower than the Barrier, the Index Linked Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

[insert Specified Denomination] * Final Index Level / Initial Index Level]

"

11. On page 297 and 298 of the Original Base Prospectus the definition of "Automatic Early Redemption Level" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Automatic Early Redemption Level" means [the sum of positive performances of the Index, determined by application of the formula specified under "Automatic Early Redemption Event" above in per cent.][[insert percentage] per cent. of the official closing level of the [Index] [Index_(t)] on the Initial Index Valuation Date][insert in case of different autocall levels: for the First Automatic Early Redemption Date; [insert percentage] per cent. of the official closing level of the [Index] [Index_(t)] on the Initial Index Valuation Date for the Second Automatic Early

Rückzahlungsbetrag ist [oder diesem entspricht].

Wobei:

"Index-Stand," den Offiziellen Schlusstand des Index am jeweiligen Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungsbeobachtungstag bezeichnet.]

"

10. Auf Seite 304 des Ursprünglichen Basisprospekts werden über dem Absatz „[Im Falle eines Korbes und der Rückzahlung abhängig von dem Index mit der schlechtesten Wertentwicklung einfügen.“ folgende Absätze eingefügt:

"

[Im Falle von Sum of Performance Autocall Zertifikaten einfügen:

- (a) Falls der Finale Index-Stand über der Barriere notiert oder dieser entspricht, wird der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * 100 %

- (b) Falls der Finale Index-Stand unter der Barriere notiert, wird der Indexbezogene Rückzahlungsbetrag gemäß der folgenden Formel berechnet:

[Nennbetrag einfügen] * Finaler Index-Stand / Anfänglicher Index-Stand]

"

11. Auf den Seiten 297 und 298 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition von „Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel“ in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungslevel" bezeichnet [die Summe der durch Anwendung der vorstehend unter "Automatisches Vorzeitiges Rückzahlungsereignis" festgelegten Formel errechneten positiven Wertentwicklungen des Index, angegeben in Prozent] **[[Prozentsatz einfügen] %** des offiziellen Schlusstands des [Index][Index_(t)] am Anfänglichen Index-Bewertungstag **][Im Falle unterschiedlicher Autocall-Levels einfügen:** für den Ersten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, **[Prozentsatz einfügen] %** des offiziellen

Redemption Date; **[insert percentage]** per cent. of the official closing level of the **[Index]** **[Index_(i)]** on the Initial Index Valuation Date for the Third Automatic Early Redemption Date; **[and]** **[insert percentage]** per cent. of the official closing level of the **[Index]** **[Index_(i)]** on the Initial Index Valuation Date for the Fourth Automatic Early Redemption Date **[;** **[and]** **[insert further Automatic Early Redemption Levels];**

“

12. On page 479 and 480 of the Original Base Prospectus the provisions concerning the determination of the Strike Price are deleted in their entirety and shall be replaced by the following provisions:

“

["Strike Price" means initially on the First Trading Date **[insert initial Strike Price]** [the initial Strike Price as specified in the Table] (the **"Initial Strike Price"**). Thereafter, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

[In the case of long and in the case the underlying is not a commodity index, insert:

Strike Price_{previous} x [1 + (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] – Dividend]

[In the case of long and in the case the underlying is DAX (Performance-Index), MDAX (Performance-Index), TecDAX (Performance-Index) or 'DAX Index and X-DAX Index', insert:

Strike Price_{previous} x [1 + (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] – Dividend + Dividend Cost]

[In the case of short and in the case the underlying is not a commodity index,

Schlussstands des **[Index]****[Index_(i)]** am Anfänglichen Index-Bewertungstag für den Zweiten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag, **[Prozentsatz einfügen]** % des offiziellen Schlussstands des **[Index]****[Index_(i)]** am Anfänglichen Index-Bewertungstag für den Dritten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag **[,]****[und]** **[Prozentsatz einfügen]** % des offiziellen Schlussstands des **[Index]****[Index_(i)]** am Anfänglichen Index-Bewertungstag für den Vierten Automatischen Vorzeitigen Rückzahlungstag **[,]****[und]** **[weitere Automatisch Vorzeitige Rückzahlungslevel einfügen];**

“

12. Auf den Seiten 479 und 480 des Ursprünglichen Basisprospekts werden die Bestimmungen zur Festlegung des Basispreises in Gänze entfernt und durch die folgenden Bestimmungen ersetzt:

“

["Basispreis" ist anfänglich am Ersten Handelstag **[anfänglichen Basispreis einfügen]** [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der **"Anfängliche Basispreis"**). Der Basispreis wird anschließend an jedem Anpassungstermin von der Festlegungsstelle angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long und falls der Basiswert kein Rohstoff-Index ist, einfügen:

Basispreis_{vorangehend} x [1 + (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] – Dividende]

[Im Fall von Long und falls der Basiswert DAX (Performance-Index), MDAX (Performance-Index), TecDAX (Performance-Index) oder 'DAX Index und X-DAX Index' ist, einfügen:

Basispreis_{vorangehend} x [1 + (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] – Dividende + Dividenden-Kosten]

[Im Fall von Short und falls der Basiswert kein Rohstoff-Index ist, einfügen:

insert:

Strike Price_{previous} x [1 + (Reference Interest Rate – Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] – Dividend]

[In the case of long and in the case the underlying is a commodity index, insert:

Strike Price_{previous} x [1 + Interest Adjustment Rate x Adjustment Days]

[In the case of short and in the case the underlying is a commodity index, insert:

Strike Price_{previous} x [1 – Interest Adjustment Rate x Adjustment Days]

["Strike Price" means initially on the First Trading Date [insert initial Strike Price] [the initial Strike Price as specified in the Table] (the "Initial Strike Price"). Thereafter,

- (i) if a Reset Event has not occurred, the Strike Price will be adjusted by the Determination Agent on each Reset Date and applies from, and including, such Reset Date until, but excluding, the next following Reset Date. Each adjusted Strike Price (excluding the Initial Strike Price) will be calculated as follows:

[In the case of long and in the case the underlying is not a commodity index, insert:

(Index Level_{previous} – Dividend) x ((TLF – 1)/TLF) x [1 + (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or]

[In the case of long and in the case the underlying is DAX (Performance-Index), MDAX (Performance-Index), TecDAX (Performance-Index) or 'DAX Index and X-DAX Index', insert:

(Index Level_{previous} – Dividend + Dividend Cost) x ((TLF – 1)/TLF) x [1 + (Reference Interest Rate + Interest Adjustment Rate) x Adjustment Days] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Security Fee x Adjustment Days]); or]

[In the case of short and in the case the underlying is not a commodity index, insert:

(Index Level_{previous} – Dividend) x ((TLF +

Basispreis_{vorangehend} x [1 + (Referenzzinssatz – Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] – Dividende]

[Im Fall von Long und falls der Basiswert ein Rohstoff-Index ist, einfügen:

Basispreis_{vorangehend} x [1 + Zinsanpassungssatz x Anpassungstage]

[Im Fall von Short und falls der Basiswert ein Rohstoff-Index ist, einfügen:

Basispreis_{vorangehend} x [1 – Zinsanpassungssatz x Anpassungstage]

["Basispreis" ist anfänglich am Ersten Handelstag [anfänglichen Basispreis einfügen] [der anfängliche Basispreis, wie in der Tabelle angegeben] (der "Anfängliche Basispreis"). Der Basispreis wird anschließend,

- (i) falls kein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle an jedem Anpassungstermin angepasst und gilt von diesem Anpassungstermin (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (ausschließlich). Jeder angepasste Basispreis (ausschließlich des Anfänglichen Basispreises) wird wie folgt berechnet:

[Im Fall von Long und falls der Basiswert kein Rohstoff-Index ist, einfügen:

(Index-Stand_{vorangehend} – Dividende) x ((TLF – 1)/TLF) x [1 + (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF – 1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder]

[Im Fall von Long und falls der Basiswert DAX (Performance-Index), MDAX (Performance-Index), TecDAX (Performance-Index) oder 'DAX Index und X-DAX Index' ist, einfügen:

(Index-Stand_{vorangehend} – Dividende + Dividenden-Kosten) x ((TLF – 1)/TLF) x [1 + (Referenzzinssatz + Zinsanpassungssatz) x Anpassungstage] + (1 – [(TLF-1)/TLF]) x [Wertpapiergebühr x Anpassungstage]); oder]

[Im Fall von Short und falls der Basiswert kein Rohstoff-Index ist, einfügen:

(Index-Stand_{vorangehend} – Dividende) x ((TLF

$1)/TLF] \times [1 + (\text{Reference Interest Rate} - \text{Interest Adjustment Rate}) \times \text{Adjustment Days}] + (1 - [(TLF + 1)/TLF]) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}];$ or]

[In the case of long and in the case the underlying is a commodity index, insert:

$(\text{Index Level}_{\text{previous}}) \times [(TLF - 1)/TLF] \times [1 + \text{Interest Adjustment Rate} \times \text{Adjustment Days}] + (1 - [(TLF - 1)/TLF]) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}];$ or]

[In the case of short and in the case the underlying is a commodity index, insert:

$(\text{Index Level}_{\text{previous}}) \times [(TLF + 1)/TLF] \times [1 - \text{Interest Adjustment Rate} \times \text{Adjustment Days}] + (1 - [(TLF + 1)/TLF]) \times [\text{Security Fee} \times \text{Adjustment Days}];$ or]

- (ii) if a Reset Event has occurred, the price as calculated by the Determination Agent in accordance with the following formula:

[In the case of long, insert:

$[(TLF - 1)/TLF] \times \text{Hedging Value.}]$

[In the case of short, insert:

$[(TLF + 1)/TLF] \times \text{Hedging Value.}]$

"

13. On page 482 of the Original Base Prospectus the definition of "Dividend Period" is deleted in its entirety and replaced by the following wording:

"

"Dividend Period" means, where "Dividend" is specified as "Applicable" in the Table, the period from, but excluding, [a Reset Date to, and including, the next following Reset Date][the First Trading Date to, and including, the next following Scheduled Trading Day, and thereafter, each period from, but excluding, a Scheduled Trading Day to, and including, the next following Scheduled Trading Day].]

"

14. On page 482 of the Original Base Prospectus, above the definition of "Dividend Period" the following wording

$+ 1)/TLF] \times [1 + (\text{Referenzzinssatz} - \text{Zinsanpassungssatz}) \times \text{Anpassungstage}] + (1 - [(TLF + 1)/TLF]) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}];$ oder]

[Im Fall von Long falls der Basiswert ein Rohstoff-Index ist, einfügen:

$(\text{Index-Stand}_{\text{vorangehend}}) \times [(TLF - 1)/TLF] \times [1 + \text{Zinsanpassungssatz} \times \text{Anpassungstage}] + (1 - [(TLF - 1)/TLF]) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}];$ oder]

[Im Fall von Short falls der Basiswert ein Rohstoff-Index ist, einfügen:

$(\text{Index-Stand}_{\text{vorangehend}}) \times [(TLF + 1)/TLF] \times [1 - \text{Zinsanpassungssatz} \times \text{Anpassungstage}] + (1 - [(TLF + 1)/TLF]) \times [\text{Wertpapiergebühr} \times \text{Anpassungstage}];$ oder]

- (ii) falls ein Reset Ereignis eingetreten ist, von der Festlegungsstelle gemäß den folgenden Bestimmungen ermittelt:

[Im Fall von Long, einfügen:

$[(TLF - 1)/TLF] \times \text{Hedgingwert.}]$

[Im Fall von Short, einfügen:

$[(TLF + 1)/TLF] \times \text{Hedgingwert.}]$

"

13. Auf Seite 482 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition von „Dividendenzeitraum“ in Gänze gelöscht und durch den folgenden Wortlaut ersetzt:

"

"Dividendenzeitraum" ist, soweit „Dividende“ in der Tabelle als „Anwendbar“ festgelegt ist, der Zeitraum [von einem Anpassungstermin (ausschließlich) bis zum nächstfolgenden Anpassungstermin (einschließlich)][vom Ersten Handelstag (ausschließlich) bis zum nächsten darauf folgenden Planmäßigen Handelstag (einschließlich), und danach jeder Zeitraum von einem Planmäßigen Handelstag (ausschließlich) bis zum nächsten darauf folgenden Planmäßigen Handelstag (einschließlich).]

"

14. Auf Seite 482 des Ursprünglichen Basisprospekts wird über der Definition von „Dividendenzeitraum“ der

shall be inserted:

"

["Dividend Cost"] means an amount equal to the aggregate of the cash dividends and/or other cash distributions (other than extraordinary dividends) in respect of each Index Component (converted into the currency of the Strike Price, if the currency is different to the currency of the Strike Price), which has an ex-dividend date occurring during the Dividend Period multiplied with an initial (withholding) rate of 15 per cent.

This withholding rate and/or other rates in relation to such cash dividends and/or other cash distributions (each a **"Cost Rate"**) may be decreased to a minimum of 0 per cent. and increased to a maximum of 30 per cent., all as determined by the Determination Agent in its reasonable discretion pursuant to § 317 BGB and in consideration of the relevant capital market practice and by acting in good faith [●].

Any increase or decrease of the Cost Rate used to calculate the Dividend Cost by the Issuer will be notified to the Holders in accordance with § 12 by the Determination Agent immediately after being determined.]

"

15. On page 491 of the Original Base Prospectus the definition of "Security Value_{previous}" is deleted in its entirety and replaced by the following wording:

"

"Security Value_{previous}" means the Security Value [at the Valuation Time] on the immediately preceding Scheduled Trading Day.]

"

nachfolgende Wortlaut eingefügt:

"

["Dividenden-Kosten"] bezeichnet einen Betrag, der der Gesamtheit der Dividendenzahlungen und/oder anderer Barausschüttungen (mit Ausnahme außerordentlicher Dividenden) in Bezug auf jede Index-Komponente entspricht (umgewandelt in die Währung des Basispreises, falls die Dividendenwährung von der Währung des Basispreises abweicht), bei der innerhalb des Dividenzeitraums ein Ex-Dividendtag eintritt, multipliziert mit einem anfänglichen (Einbehaltungs-)Satz von 15%.

Dieser Einbehaltungssatz und/oder andere Sätze bezüglich derartiger Dividendenzahlungen und/oder anderer Barausschüttungen (jeweils ein **"Kostensatz"**) kann auf ein Minimum von 0% reduziert bzw. auf ein Maximum von 30% erhöht werden. Diese Änderungen werden durch die Festlegungsstelle nach billigem Ermessen gemäß § 317 BGB und unter Berücksichtigung der jeweiligen üblichen Kapitalmarktregelungen und unter Berücksichtigung von Treu und Glauben bestimmt [●].

Jede Erhöhung oder Reduzierung des Kostensatzes, der für die Berechnung der Dividenden-Kosten durch die Emittentin verwendet wird, wird den Gläubigern von der Festlegungsstelle gemäß § 12 unverzüglich nach deren Feststellung mitgeteilt.]

"

15. Auf Seite 491 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition von „Wertpapierwert_{anfänglich}“ in Gänze gelöscht und durch den folgenden Wortlaut ersetzt:

"

"Wertpapierwert_{anfänglich}" bezeichnet den Wertpapierwert [zur Bewertungszeit] am unmittelbar vorangegangenen Planmäßigen Handelstag.]

"

Schedule 1 Part A

''

B.19 Selected historical key
B.12 financial information:

	At 31 December 2015	At 31 December 2016
<i>Consolidated Balance Sheets (in US\$ millions)</i>		
<i>Total assets</i>	787,465	814,949
<i>Total liabilities and equity</i>	787,465	814,949
	2015	2016
<i>Consolidated Income Statements (in US\$ millions)</i>		
<i>Net revenues</i>	35,155	34,631
<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	8,495	8,848
<i>Net income</i>	6,279	6,123

No material adverse change in the prospects of the Guarantor:

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2016 the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Significant changes in the financial or trading position of the Guarantor:

There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 31 December 2016, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

''

Anlage 1 Teil B

"

B.19 Ausgewählte wesentliche
B.12 historische
Finanzinformationen:

	Am 31. Dezember 2015	Am 31. Dezember 2016
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)		
Gesamtvermögen	787.465	814.949
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	787.465	814.949
	2015	2016
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)		
Umsatzerlöse	35.155	34.631
Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten vor Steuern	8.495	8.848
Jahresergebnis	6.279	6.123

Keine wesentliche
Veränderung der
Aussichten der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

Wesentliche Veränderung
bei der Finanzlage oder
der Handelsposition der
Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2016, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, bis zum Tag dieses Basisprospekts ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

ADDRESS LIST
ADRESSENLISTE

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

25 Cabot Square
Canary Wharf
London E14 4QA
United Kingdom

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

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