

Supplement No. 1 dated 30 October 2018 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 28 September 2018.

Nachtrag Nr. 1 vom 30. Oktober 2018 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 28. September 2018.

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

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

and
und

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

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

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

MORGAN STANLEY IQ

This supplement no. 1 (the "**Supplement No. 1**") 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 28 September 2018 and (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 28 September 2018 (together, the "**Original Base Prospectus**") each in respect of the Programme.

Securities issued by MSBV will benefit from a guarantee dated on 30 September 2016 (the "**Guarantee**") by Morgan Stanley ("**Morgan Stanley**" or the "**Guarantor**").

Dieser Nachtrag Nr. 1 (der "**Nachtrag Nr. 1**") zum Ursprünglichen Basisprospekt (wie nachfolgend definiert) ist im Zusammenhang mit dem *EUR 2.000.000.000 German Programme for Medium Term Securities* (das "**Programm**") von Morgan Stanley & Co. International plc ("**MSIP**") und Morgan Stanley B.V. ("**MSBV**" und MSIP und MSBV, jeweils eine "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") erstellt worden und ist als Nachtrag dazu und im Zusammenhang mit (i) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in englischer Sprache vom 28. September 2018 und (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 28. September 2018 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**") 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 30. September 2016 datiert (die "**Garantie**").

This Supplement No. 1 is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) which implements article 16 of the Prospectus Directive. The CSSF has been requested to notify the competent authorities of the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Austria ("**Austria**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") and the Republic of Italy ("**Italy**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 1 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. 1 along with the Original Base Prospectus.

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. 1. As used herein, "**Base Prospectus**" means the Original Base Prospectus as supplemented by this Supplement No. 1.

The Original Base Prospectus has been and this Supplement No. 1 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. 1 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 2 November 2018. 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.

Dieser Nachtrag Nr. 1 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), welches Artikel 16 der Prospekttrichtlinie umsetzt. Es wurde bei 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. 1 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. 1 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt 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. 1 verwendet werden. Innerhalb dieses Nachtrags Nr. 1 bezeichnet "**Basisprospekt**" den Ursprünglichen Basisprospekt, ergänzt durch diesen Nachtrag Nr. 1.

Der Ursprüngliche Basisprospekt wurde bereits und dieser Nachtrag Nr. 1 wird auf der Webseite 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. 1 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 2. November 2018. 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
WICHTIGER HINWEIS	4
RESPONSIBILITY STATEMENT	6
VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG	6
AMENDMENTS TO THE ORIGINAL BASE PROSPECTUS	7
ÄNDERUNGEN ZUM URSPRÜNGLICHEN BASISPROSPEKT	7
SCHEDULE 1 PART A	16
ANLAGE 1 TEIL B	17
SCHEDULE 2 PART A	18
ANLAGE 2 TEIL B	19
SCHEDULE 3 PART A	20
ANLAGE 3 TEIL B	21
ADDRESS LIST	22
ADRESSENLISTE	22

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 1 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. 1, 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 597 et seqq. in the Original Base Prospectus.

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

WICHTIGER HINWEIS

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

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seite 597 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 1, der Ursprüngliche Basisprospekt 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. 1, des Ursprünglichen Basisprospekts oder

purchase any Securities.

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

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

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 106 et seqq. in the Original Base Prospectus).

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 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 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 106 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

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

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

MSIP übernimmt die Verantwortung für die im MSIP Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthaltenen Informationen. MSBV übernimmt die Verantwortung für die im MSBV Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 nachgetragen, enthaltenen Informationen. Morgan Stanley übernimmt die Verantwortung für die sie selbst betreffenden Informationen und für die auf die Verpflichtungen der MSBV bezogene Garantie, die im MSBV Basisprospekt, wie durch diesen Nachtrag Nr. 1 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 opinions are capable of affecting the assessment of the Securities. Thus, the following changes are made to the Original Base Prospectus.

The Original Base Prospectus is hereby amended as follows:

1. Element 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. 1 as Schedule 1 Part A.

2. Element B.12 of the Summary on page 17 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. 1 as Schedule 2 Part A.

3. Element B.19/B.12 of the Summary on pages 19 and 20 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. 1 as Schedule 3 Part A.

4. In the Summary on pages 43 and 44 of the Original Base Prospectus the following risk factor shall be added below the risk factor "No Cross-Default and no Cross-Acceleration (...)":

"

Provision of Information:

None of the Issuer, [the Guarantor,] the Manager(s) or any of their respective affiliates makes any representation as to the underlyings. Any of such persons may have acquired, or during the term of the Securities may acquire, non-public information with respect to the underlyings that is or may be material in the context of the Securities. The issue of the Securities will not create any obligation on the part of any such persons to disclose to the Holders or any other party such information (whether or not confidential). The risk may arise that the Issuer, [the Guarantor,] the Manager(s) or any of their respective affiliates may have an advantage with regard to

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 wird. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Ursprünglichen Basisprospekt vorgenommen.

Der Ursprüngliche Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:

1. Element B.12 der Zusammenfassung auf Seite 59 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 1 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.

2. Element B.12 der Zusammenfassung auf Seite 62 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 1 als Anlage 2 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.

3. Element B.19/B.12 der Zusammenfassung auf Seite 65 des Ursprünglichen Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 1 als Anlage 3 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.

4. In der Zusammenfassung auf Seite 90 des Ursprünglichen Basisprospekts wird unterhalb des Risikofaktors "Kein Drittverzugs- bzw. keine Drittverfälligkeit (...)" folgender Risikofaktor eingefügt:

"

Zurverfügungstellung von Informationen:

Die Emittentin, [die Garantin,] der/die Manager oder eines ihrer verbundenen Unternehmen geben keine Zusicherung in Bezug auf die Basiswerte. Jede dieser Personen hat oder wird während der Laufzeit der Wertpapiere möglicherweise nicht öffentliche Informationen in Bezug auf die Basiswerte erhalten, die im Zusammenhang mit den Wertpapieren von Bedeutung sind. Die Begebung der Wertpapiere begründet keine Verpflichtung der vorgenannten Personen, diese Informationen (unabhängig davon, ob diese vertraulich sind oder nicht) gegenüber den Gläubigern oder Dritten offen zu legen. Daraus ergibt sich das Risiko, dass die Emittentin, [die Garantin,] der/die Manager oder

information relating to an underlying compared with the level of information of a Holder.

"

5. On page 151 of the Original Base Prospectus the heading "Index Linked Securities where the underlying Index (...)" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Index Linked Securities where the underlying may be composed of different underlyings, for instance, emerging market securities, ADRs, commodities, currencies, options or other underlying assets or underlyings prices, are exposed to the fluctuations in the underlying.

"

6. On page 153 of the Original Base Prospectus the following paragraph shall be added above the heading "Effect of the liquidity of the Underlying Index (...)":

"

Options

Market Participants generally use options to hedge against price development risks. Since options are always linked to an underlying, e.g. a commodity, a security, a currency or an interest rate, they are subject to the development of the relevant underlying. The future development of an underlying is not predictable and thus, statements on its development are of a speculative nature. The development of an option ("in the money", "at the money", "out of money") cannot be predicted. Consequently, the development of an index that is composed of options can equally not be predicted and it is at any time subject to fluctuations of the relevant underlyings.

"

eines ihrer verbundenen Unternehmen einen Informationsvorsprung bezogen auf Basiswerte verglichen mit dem Informationsstand eines Gläubigers haben können.

"

5. Auf Seite 151 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Überschrift "Indexbezogene Wertpapiere, bei denen ein Index zugrunde liegt, (...)" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Indexbezogene Wertpapiere, bei denen der zugrunde liegende Index aus verschiedenen Basiswerten zusammengesetzt sein kann, wie beispielsweise Wertpapieren aus Schwellenländern, ADRs, Waren, Devisen, Optionen oder sonstigen Basisvermögenswerten oder Basispreisen, sind den Schwankungen der Basiswerte ausgesetzt.

"

6. Auf Seite 153 des Ursprünglichen Basisprospekts wird über der Überschrift "Auswirkungen der Liquidität des Zugrunde liegenden Index (...)" der folgende Absatz eingefügt:

"

Optionen

Optionen werden von Marktteilnehmern regelmäßig zur Absicherung gegen Preisentwicklungsrisiken eingesetzt. Da Optionen immer auf einen Basiswert Bezug nehmen, z.B. eine Ware, ein Wertpapier, eine Währung oder einen Zinssatz, sind sie abhängig von der Entwicklung des jeweiligen Basiswertes. Die zukünftige Entwicklung eines Basiswertes ist nicht vorhersehbar und daher sind Aussagen über dessen Entwicklung von spekulativer Natur. Wie sich eine Option entwickelt ("in the money", "at the money", "out of money") kann nicht vorhergesagt werden. Die Entwicklung eines Index, der sich aus Optionen zusammensetzt, ist daher ebenso wenig vorhersehbar und den jederzeitigen Schwankungen der den Optionen zugrunde liegenden Basiswerte ausgesetzt.

"

7. This Supplement No. 1 incorporates by reference (i) the second supplement to the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 4 October 2018 and (ii) the MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2018 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 172-183 of the Original Base Prospectus.

7. Durch diesen Nachtrag Nr. 1 werden (i) der zweite Nachtrag zum Registrierungsdocument der Emittentinnen und der Garantin vom 4. Oktober 2018 (second supplement to the Registration Document of the Issuers and the Guarantor dated 4 October 2018) und (ii) der MSBV Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2018 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2018) per Verweis einbezogen und sind in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 172-183 des Ursprünglichen Basisprospekts zu lesen.

8. 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 172 of the Original Base Prospectus:

"

3. Second Supplement to the Registration Document (the "Second Registration Document Supplement") dated 4 October 2018.

Second Registration Document Supplement 7-8

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

"

8. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Registrierungsdokument" auf Seite 172 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

Zweiter Nachtrag zum Registrierungsdokument (der "Zweite Registrierungsdokument Nachtrag") vom 4. Oktober 2018. (Second Supplement to the Registration Document dated 4 October 2018)

Zweiter Registrierungsdokument Nachtrag 7-8

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

"

9. 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" under the sub-heading "MSBV" on page 179 of the Original Base Prospectus:

"

MSBV Interim financial report for the six months ended 30 June 2018

Interim management report	1
Directors' responsibility statement	7
Condensed statement of comprehensive income	8
Condensed statement of changes in equity	9
Condensed statement of financial position	10
Condensed statement of cash flows	11
Notes to the condensed financial statements	12-47
Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V.	48

"

9. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Ursprünglichen Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", unter der Unterüberschrift "MSBV" auf Seite 179 des Ursprünglichen Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

MSBV Halbjahresfinanzbericht für den am 30. Juni 2018 endenden Sechs-Monats-Zeitraum (MSBV *Interim financial report for the six months ended 30 June 2018*)

Interim management report	1
Directors' responsibility statement	7
Condensed statement of comprehensive income	8
Condensed statement of changes in equity	9
Condensed statement of financial position	10
Condensed statement of cash flows	11
Notes to the condensed financial statements	12-47
Review report to the shareholders of Morgan Stanley B.V.	48

"

10. On page 195 of the Original Base Prospectus in the section "Significant changes in the financial or trading position" the paragraph "MSBV" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

MSBV

There has been no significant change in the financial or trading position of MSBV since 30 June 2018, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of MSBV.

"

11. On pages 195 and 196 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:

"

MSIP

Save as disclosed under the paragraph entitled "DESCRIPTION OF MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC - 7. Legal Proceedings – Litigation matters" of the Registration Document dated 8 June 2018 (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 22 August 2018 and the Second Registration Document Supplement dated 4 October 2018) on pages 67-70, there are no, nor have there been, governmental, legal or arbitration proceedings involving MSIP (including any such proceedings which are pending or threatened of which MSIP is aware) during the 12-month period before the date of 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.

"

10. Auf Seite 195 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" wird der Absatz "MSBV" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSBV

Seit dem 30. Juni 2018, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Zwischenabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von MSBV gekommen.

"

11. Auf den Seiten 195 und 196 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "MSIP" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

MSIP

Soweit nicht in dem Abschnitt mit der Überschrift "BESCHREIBUNG VON MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC – 7. Rechtsstreitigkeiten - Gerichtsverfahren" im Registrierungsdokument vom 8. Juni 2018 (wie durch den Ersten Registrierungsdokument Nachtrag vom 22. August 2018 und den Zweiten Registrierungsdokument Nachtrag vom 4. Oktober 2018 nachgetragen) auf den Seiten 67-70 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.

"

12. On pages 196 and 197 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:

- (a) the section entitled "*Legal Proceedings*" on 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*" on pages 145-148 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2017;
- (b) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 88 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 69-72 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2018;
- (c) the section entitled "*Legal Proceedings*" on page 93 and in the paragraphs beginning with "*Legal*" under the heading "*Contingencies*" under the heading "*Commitments, Guarantees and Contingencies*" in "*Notes to Consolidated Financial Statements (Unaudited)*" on pages 74-76 of Morgan Stanley's Quarterly Report on Form 10-Q for the quarterly period ended 30 June 2018; and
- (d) the section entitled "*Legal Proceedings and Contingencies*" of the Registration Document dated 8 June 2018 (as supplemented by the First Registration Document Supplement dated 22 August 2018 and the Second Registration Document Supplement dated 4 October 2018) on pages 43-57,

12. Auf den Seiten 196 und 197 des Ursprünglichen Basisprospekts in dem Abschnitt "Rechtsstreitigkeiten" wird der Unterabschnitt "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Mit Ausnahme der Verfahren, die aufgeführt wurden in:

- (a) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf den Seiten 23-28 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss*" auf den Seiten 145-148 des Jahresberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-K für das am 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr;
- (b) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 88 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 69-72 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 31. März 2018 endenden Quartalszeitraum;
- (c) dem Abschnitt mit der Überschrift "*Rechtsstreitigkeiten*" auf Seite 93 und in den Absätzen, beginnend mit "*Rechtliche Angelegenheiten*" unter der Überschrift "*Haftungsverhältnisse*" unter der Überschrift "*Verpflichtungen, Garantien und Haftungsverhältnisse*" in "*Anhang zum Konzernabschluss (Ungeprüft)*" auf den Seiten 74-76 des Quartalsberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-Q für den am 30. Juni 2018 endenden Quartalszeitraum; sowie
- (d) in dem Abschnitt "*Rechtsstreitigkeiten und Haftungsverhältnisse*" im Registrierungsdocument vom 8. Juni 2018 (wie durch den Ersten Registrierungsdocument Nachtrag vom 22. August 2018 und den Zweiten Registrierungsdocument Nachtrag vom 4. Oktober 2018 nachgetragen) auf den Seiten 43-57,

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.

"

13. On page 520 of the Original Base Prospectus the definition "[Stop Loss Event][Knock Out Event]" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"[Stop Loss Event][Knock Out Event]" means that the level of the Index is [at any time on any Scheduled Trading Day during the Observation Period][during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session], and other than at a time at which there is a Disrupted Day, [*In the case of short, insert: greater*][*In the case of long, insert: lower*] than or equal to the [Stop Loss Barrier][Knock Out Barrier].

"

14. On page 522 of the Original Base Prospectus the definition "Reset Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Reset Event" means that the level of the Index [is] during the Observation Period [is] on any Scheduled Trading Day [on which the relevant Exchange is open for trading][while the Exchange is open for trading] during its regular trading session, and other than at a time at which there is a Disrupted Day, [*In the case of long, insert: lower*][*In the case of short, insert: greater*] than or equal to the Reset Barrier.]

"

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.

"

13. Auf Seite 520 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"[Stop Loss Ereignis][Knock Out Ereignis]" bedeutet, dass der Stand des Index [zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums][während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist], und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist, [*Im Fall von Short, einfügen: größer*][*Im Fall von Long, einfügen: kleiner*] als die [Stop Loss Barriere][Knock Out Barriere] ist oder dieser entspricht.

"

14. Auf Seite 522 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Reset Ereignis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Reset Ereignis" bedeutet, dass der Stand des Index während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, [an dem die maßgebliche Börse für den Handel während ihrer üblichen Börsenzeit][während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel] geöffnet ist, und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist, [*Im Fall von Long, einfügen: kleiner*][*Im Fall von Short, einfügen: größer*] als die Reset Barriere ist oder dieser entspricht.]

"

15. On page 551 of the Original Base Prospectus the definition "Knock Out Event" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

"Knock Out Event" means that the level of the Index is [at any time on any Scheduled Trading Day during the Observation Period][during the Observation Period on any Scheduled Trading Day while the Exchange is open for trading during its regular trading session], and other than at a time at which there is a Disrupted Day.[*In the case of long, insert: lower*][*In the case of short, insert: greater*] than or equal to the Knock Out Barrier.

"

15. Auf Seite 551 des Ursprünglichen Basisprospekts wird die Definition "Knock Out Ereignis" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

"Knock Out Ereignis" bedeutet, dass der Stand des Index [zu irgendeinem Zeitpunkt an einem Planmäßigen Handelstag während des Beobachtungszeitraums][während des Beobachtungszeitraums, an einem Planmäßigen Handelstag, während dem die Börse zu ihrer regulären Börsensitzungszeit zum Handel geöffnet ist], und außer zu einem Zeitpunkt, der ein Störungstag ist.[*Im Fall von Long, einfügen: kleiner*][*Im Fall von Short, einfügen: größer*] als die Knock Out Barriere ist oder dieser entspricht.

"

Schedule 1 Part A

"

B.12 Selected historical key financial information:

	At 31 December 2016	At 31 December 2017	At 30 June 2018 (unaudited)	
Consolidated Statement of financial position (<i>in US\$ millions</i>)				
<i>Total assets</i>	423,346	461,362	467,778	
<i>Total liabilities and equity</i>	423,346	461,362	467,778	
	2016	2017	Six months ended 30 June (unaudited)	
			2017	2018
Consolidated Income Statement (<i>in US\$ millions</i>)				
<i>Net gains on financial instruments classified as held for trading</i>	3,816	5,697	-	-
<i>Net trading income</i>	-	-	2,838	2,945
<i>Profit before income tax</i>	735	1,278	999	970
<i>Profit for the year/period</i>	451	864	695	662

No material adverse change in the prospects of the Issuer:

There has been no material adverse change in the prospects of MSIP since 31 December 2017, the date of the latest published annual audited financial statements of MSIP.

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

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of MSIP since 30 June 2018, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of MSIP.

"

Anlage 1 Teil B

"

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	Am 31. Dez. 2016	Am 31. Dez. 2017	Am 30. Juni 2018 (ungeprüft)	
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)				
Gesamtvermögen	423.346	461.362	467.778	
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	423.346	461.362	467.778	
	2016	2017	Sechs-Monats-Zeitraum endend zum 30. Juni (ungeprüft)	
			2017	2018
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)				
Nettogewinne aus Finanzinstrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden	3.816	5.697	-	-
Handelsergebnis	-	-	2.838	2.945
Gewinn vor Ertragsteuern	735	1.278	999	970
Gewinn für das Jahr/die Periode	451	864	695	662

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Emittentin:

Seit dem 31. Dezember 2017, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSIP gekommen.

Wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin:

Nicht anwendbar. Seit dem 30. Juni 2018, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Zwischenabschlusses von MSIP, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von MSIP gekommen.

"

Schedule 2 Part A

"

B.12 Selected historical key financial information:

	At 31 December 2016	At 31 December 2017	At 30 June 2018 (unaudited)	
Statement of financial position (in EUR '000)				
Total assets	9,569,083	9,481,825	8,647,104	
Total liabilities and equity	9,569,083	9,481,825	8,647,104	
	2016	2017	Six months ended 30 June (unaudited)	
			2017	2018
Statement of comprehensive Income (in EUR '000)				
Net gains/ (losses) on financial instruments classified as held for trading	31,323	452,489	-	-
Net trading income	-	-	359,254	(62,859)
Net (losses)/ gains on financial instruments designated at fair value through profit or loss	(31,323)	(452,489)	-	-
Net income on other financial instruments held at fair value	-	-	(359,254)	62,859
Profit before income tax	5,160	2,060	3,783	671
Profit and total comprehensive income for the year/period	546	1,547	2,837	503

No material adverse change in the prospects of the Issuer:

There has been no material adverse change in the prospects of MSBV since 31 December 2017, the date of the latest published annual audited financial statements of MSBV.

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

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of MSBV since 30 June 2018, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of MSBV.

"

"

B.12 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:

	Am 31. Dezember 2016	Am 31. Dezember 2017	Am 30. Juni 2018 (ungeprüft)	
Bilanz (in EUR '000)				
Gesamtvermögen	9.569.083	9.481.825	8.647.104	
Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital	9.569.083	9.481.825	8.647.104	
	2016	2017	Sechs-Monats-Zeitraum endend zum 30. Juni (ungeprüft)	
			2017	2018
Gewinn- und Verlustrechnung (in EUR '000)				
Nettogewinne/(- verluste) aus Finanz- instrumenten, die zu Handelszwecken gehalten werden	31.323	452.489	-	-
Handelsergebnis	-	-	359.254	(62.859)
Netto(verluste)/- gewinne aus Finanz- instrumenten, die erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden	(31.323)	(452.489)	-	-
Ergebnis aus anderen zur Fair Value gehaltenen Finanzinstrumenten	-	-	(359.254)	62.859
Ergebnis vor Ertragsteuern	5.160	2.060	3.783	671
Gewinn und Gesamtergebnis für das Jahr/die Periode	546	1.547	2.837	503

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Emittentin:

Seit dem 31. Dezember 2017, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von MSBV gekommen.

Wesentliche Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Emittentin:

Nicht anwendbar. Seit dem 30. Juni 2018, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Zwischenabschlusses von MSBV, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von MSBV gekommen.

"

Schedule 3 Part A

"

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

	At 31 Dec 2016	At 31 Dec 2017	At 30 June 2018 (unaudited)	
Consolidated Balance Sheets (<i>in US\$ millions</i>)				
<i>Total assets</i>	814,949	851,733	875,875	
<i>Total liabilities and equity</i>	814,949	851,733	875,875	
	2016	2017	Six Months Ended 30 June (unaudited)	
			2017	2018
Consolidated Income Statements (<i>in US\$ millions</i>)				
<i>Net revenues</i>	34,631	37,945	19,248	21,687
<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	8,848	10,403	5,450	6,529
<i>Net income</i>	6,123	6,216	3,762	5,171

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 2017, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

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

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 30 June 2018, the date of the latest published interim (unaudited) financial statements of Morgan Stanley.

"

Anlage 3 Teil B

"

B.19 Ausgewählte
B.12 wesentliche
historische
Finanzinformationen:

	31. Dez. 2016	31. Dez. 2017	30. Juni 2018 (ungeprüft)	
<i>Konzernbilanz (US\$ in Millionen)</i>				
<i>Gesamtvermögen</i>	814.949	851.733	875.875	
<i>Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital</i>	814.949	851.733	875.875	
	2016	2017	Sechs-Monats-Zeitraum endend zum 30. Juni (ungeprüft)	
			2017	2018
<i>Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)</i>				
<i>Nettoerlöse</i>	34.631	37.945	19.248	21.687
<i>Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern</i>	8.848	10.403	5.450	6.529
<i>Ergebnis</i>	6.123	6.216	3.762	5.171

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2017, 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 Veränderungen bei der Finanzlage oder Handelsposition der Garantin:

Nicht anwendbar. Seit dem 30. Juni 2018, dem Stichtag des letzten veröffentlichten (ungeprüften) Zwischenabschlusses von Morgan Stanley, 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
EINGETRAGENER SITZ VON
MORGAN STANLEY B.V.**

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