

Supplement No. 5 dated 19 March 2020 to the Base Prospectus for Index Linked Securities dated 15 July 2019 as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and Supplement No. 4 (as defined below).

Nachtrag Nr. 5 vom 19. März 2020 zum Basisprospekt für Indexbezogene Wertpapiere vom 15. Juli 2019 wie durch den Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und Nachtrag Nr. 4 (wie nachfolgend definiert) nachgetragen.

MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC

(incorporated with limited liability in England and Wales)

(eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung unter dem Recht von England und Wales)

MORGAN STANLEY B. V.

(incorporated with limited liability in The Netherlands)

(eingetragen mit beschränkter Haftung in den Niederlanden)

and

und

MORGAN STANLEY

(incorporated under the laws of the State of Delaware in the United States of America)

(gegründet nach dem Recht des Staates Delaware in den Vereinigten Staaten von Amerika)

as Guarantor for any issues of Securities by Morgan Stanley B.V.
als 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. 5 (the "**Supplement No. 5**") 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 15 July 2019, (ii) the base prospectus for the issuance of index linked securities in the German language dated 15 July 2019 (together, the "**Original Base Prospectus**"), (iii) the supplement no. 1 dated 22 August 2019 (the "**Supplement No. 1**"), (iv) the supplement no. 2 dated 15 October 2019 (the "**Supplement No. 2**"), (v) the supplement no. 3 dated 22 November 2019 (the "**Supplement No. 3**") and (vi) the supplement no. 4 dated 12 February 2020 (the "**Supplement No. 4**") each in respect of the Programme.

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

Dieser Nachtrag Nr. 5 (der "**Nachtrag Nr. 5**") 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 15. Juli 2019, (ii) dem Basisprospekt für die Emission indexbezogener Wertpapiere in deutscher Sprache vom 15. Juli 2019 (zusammen, der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), (iii) dem Nachtrag Nr. 1 vom 22. August 2019 (der "**Nachtrag Nr. 1**"), (iv) dem Nachtrag Nr. 2 vom 15. Oktober 2019 (der "**Nachtrag Nr. 2**"), (v) dem Nachtrag Nr. 3 vom 22. November 2019 (der "**Nachtrag Nr. 3**") und (vi) dem Nachtrag Nr. 4 vom 12. Februar 2020 (der "**Nachtrag Nr. 4**") jeweils hinsichtlich des Programms zu lesen.

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

This Supplement No. 5 is a supplement within the meaning of article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) of 10 July 2005, as amended (the "**Luxembourg Law on Prospectuses for Securities**"). The CSSF has been requested to notify the competent authorities of the Republic of Austria ("**Austria**"), the Kingdom of Denmark ("**Denmark**"), the Republic of Finland ("**Finland**"), the Republic of France ("**France**"), the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), the Republic of Italy ("**Italy**") and the Kingdom of Sweden ("**Sweden**") with a certificate of approval attesting that this Supplement No. 5 has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities (the "**Notification**"). The Issuers may from time to time request the CSSF to provide to competent authorities of additional member states of the European Economic Area and of the United Kingdom a Notification concerning this Supplement No. 5 along with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and Supplement No. 4.

Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus, as supplemented by Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and Supplement No. 4 (together, the "**Base Prospectus**"), have the same meaning when used in this Supplement No. 5.

The Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and Supplement No. 4 have been and this Supplement No. 5 will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

In accordance with article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities, investors who have already submitted purchase orders in relation to instruments issued under the Programme prior to the publication of this Supplement No. 5 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 23 March 2020. 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. 5 ist ein Nachtrag im Sinne von Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) vom 10. Juli 2005 in seiner jeweils geltenden Fassung (das "**Luxemburger Gesetz für Wertpapierprospekte**"). 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. 5 in Übereinstimmung mit dem Luxemburger Gesetz für Wertpapierprospekte erstellt wurde (die "**Notifizierung**"). Die Emittentinnen können bei der CSSF von Zeit zu Zeit beantragen, dass den zuständigen Behörden weiterer Mitgliedsstaaten des Europäischen Wirtschaftsraums und des Vereinigten Königreichs eine Notifizierung hinsichtlich dieses Nachtrags Nr. 5 zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und Nachtrag Nr. 4 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, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und Nachtrag Nr. 4 nachgetragen (zusammen, der "**Basisprospekt**"), definiert wurden, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Nachtrag Nr. 5 verwendet werden.

Der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und Nachtrag Nr. 4 wurden bereits und dieser Nachtrag Nr. 5 wird auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

In Übereinstimmung mit Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte haben Investoren, die vor Veröffentlichung dieses Nachtrags Nr. 5 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 23. März 2020. 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 BASE PROSPECTUS	7
ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT	7
SCHEDULE 1 PART A	21
ANLAGE 1 TEIL B	22
ADDRESS LIST	23
ADRESSENLISTE	23

IMPORTANT NOTICE

This Supplement No. 5 should be read and construed with the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4 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 or 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. 5, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4 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 729 et seqq. in the Original Base Prospectus.

Neither this Supplement No. 5, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4 nor any final terms constitute an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issu-

WICHTIGER HINWEIS

Dieser Nachtrag Nr. 5 ist zusammen mit dem Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4 sowie etwaigen weiteren Nachträgen dazu und mit anderen Dokumenten, die per Verweis einbezogen werden, und - in Bezug auf jede Begebung von Wertpapieren - mit den maßgeblichen endgültigen Bedingungen zu lesen und auszulegen.

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

Niemand darf diesen Nachtrag Nr. 5, den Ursprünglichen Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4 oder etwaige endgültige Bedingungen zu Zwecken eines Angebots oder einer Aufforderung verwenden, wenn in einer Rechtsordnung eine solche Verwendung rechtswidrig wäre. Insbesondere darf dieses Dokument nur im Vereinigten Königreich zugänglich gemacht bzw. dessen Zugänglichkeit veranlasst werden unter Umständen, in denen Abschnitt 21(1) des *Financial Services and Markets Act 2000* nicht anwendbar ist. Zudem werden Wertpapiere, die unter dem Programm begeben werden, nicht unter dem *United States Securities Act* von 1933, in der jeweils aktuellen Fassung, oder den Wertpapiergesetzen irgendeines Bundesstaates der Vereinigten Staaten registriert. Daher dürfen Wertpapiere nicht direkt oder indirekt innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder für die Rechnung oder zugunsten von U.S.-Personen angeboten, verkauft oder geliefert werden.

Für eine ausführlichere Beschreibung einiger Beschränkungen, siehe "*Übernahme und Verkauf*" auf Seite 729 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt.

Weder dieser Nachtrag Nr. 5, der Ursprüngliche Basisprospekt, Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3, Nachtrag Nr. 4 noch etwaige endgültige Bedingungen stellen ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar und sollten nicht als eine Empfehlung der Emitten-

ers or the Guarantor that any recipient of this Supplement No. 5, the Original Base Prospectus, Supplement No. 1, Supplement No. 2, Supplement No. 3, Supplement No. 4 or any final terms should purchase any Securities.

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

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

Each such recipient shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of each of the Issuers and the Guarantor (see "*Risk Factors*" on pages 113 et seq. in the Original Base Prospectus).

tinnen oder der Garantin dahingehend erachtet werden, dass Empfänger dieses Nachtrags Nr. 5, des Ursprünglichen Basisprospekts, des Nachtrags Nr. 1, des Nachtrags Nr. 2, des Nachtrags Nr. 3, des Nachtrags Nr. 4 oder etwaiger endgültiger Bedingungen Wertpapiere kaufen sollten.

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

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

Es wird vorausgesetzt, dass sich jeder Empfänger selbst erkundigt und sich sein eigenes Urteil über die Situation (finanzieller oder anderer Art) der Emittentinnen und der Garantin (siehe "*Risikofaktoren*" auf den Seiten 113 fortfolgende im Ursprünglichen Basisprospekt) gebildet hat.

RESPONSIBILITY STATEMENT

The Responsible Person (as defined below) accepts responsibility for the Base Prospectus as set out below and confirms that to the best of its knowledge and belief, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information for which it accepts responsibility as aforesaid is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the importance of such information.

"Responsible Person" means (i) Morgan Stanley with regard to the information contained in the Base Prospectus, (ii) MSIP with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSBV and Morgan Stanley and (iii) MSBV with regard to information contained in the Base Prospectus, except for the information relating to MSIP and Morgan Stanley.

VERANTWORTLICHKEITSERKLÄRUNG

Die Verantwortliche Person (wie nachstehend definiert) übernimmt die Verantwortung für die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, wie nachstehend bestimmt, und bestätigt, dass sie nach bestem Wissen und Gewissen die angemessene Sorgfalt hat walten lassen, um zu gewährleisten, dass die Informationen, für die sie die Verantwortung übernimmt, mit den Tatsachen übereinstimmt und sie nichts verschweigt, was wahrscheinlich die Bedeutung dieser Informationen beeinträchtigen könnte.

"Verantwortliche Person" bezeichnet (i) Morgan Stanley in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, (ii) MSIP in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSBV und Morgan Stanley beziehen und (iii) MSBV in Bezug auf die im Basisprospekt enthaltenen Informationen, mit Ausnahme der Informationen, die sich auf MSIP und Morgan Stanley beziehen.

AMENDMENTS TO THE BASE PROSPECTUS

Significant new factors and/or inaccuracies (as referred to in article 13 of the Luxembourg Law on Prospectuses for Securities) 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, Supplement No. 2, Supplement No. 3 and Supplement No. 4.

ÄNDERUNGEN ZUM BASISPROSPEKT

Wesentliche neue Umstände und/oder Unrichtigkeiten (wie in Artikel 13 des Luxemburger Gesetzes für Wertpapierprospekte in Bezug genommen) haben sich ergeben, die nach Ansicht der Emittentinnen und der Garantin dazu führen können, dass die Bewertung der Wertpapiere beeinflusst wird. Insofern werden die folgenden Änderungen zum Ursprünglichen Basisprospekt, wie durch Nachtrag Nr. 1, Nachtrag Nr. 2, Nachtrag Nr. 3 und Nachtrag Nr. 4 nachgetragen, vorgenommen.

The Base Prospectus is hereby amended as follows:

1. Element B.19/B.4b of the Summary on pages 18 and 19 of the 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 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 and energy markets; the level of individual investor participation in the global markets as well as the level of client assets; the flow of investment capital into or from assets under management or supervision; the level and volatility of equity, fixed income and commodity prices, interest rates, inflation and 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; technological changes instituted by Morgan Stanley, its competitors or counterparties and technological risks, business continuity and related operational risks, including breaches or other disruptions of its or a third party's (or third parties thereof) operations or systems; risk associated with cybersecurity threats, including data protection and cybersecurity risk management; Morgan Stanley's ability to manage effectively its capital and liquidity, including non-objections to its capital plans by its banking regulators; the impact of current, pending and future legislation or changes thereto, regulation (including capital, leverage, funding, liquidity and recovery and resolution requirements) and its ability to address such requirements; uncertainty concerning fiscal or monetary policies established by central banks and financial regulators, government shutdowns, debt ceilings or funding; changes to global trade policies, tariffs, interest rates, reforms of LIBOR[®] and other interest rate benchmarks; legal and regulatory actions, including litigation and enforcement, in the U.S. and worldwide; changes in tax laws and regulations globally, the effectiveness of Morgan Stanley's risk management processes; Morgan Stanley's ability to effectively respond to an economic downturn, or other market disruptions; the effect of social, economic and political conditions and geopolitical events, including the U.K.'s withdrawal from the E.U. ("**Brexit**"), and sovereign risk; the actions and initiatives of current and

Der Basisprospekt wird hiermit wie folgt geändert:

1. Element B.19/B.4b der Zusammenfassung auf den Seiten 66 und 67 des 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 Marktbedingungen, insbesondere in den globalen Aktien-, Renten-, Devisen-, Kredit- und Warenmärkten, einschließlich der Märkte für Firmen- und Hypothekendarlehen (gewerbliche und Wohnungsbaudarlehen) sowie in den gewerblichen Immobilien- und Energiemärkten; der Umfang der Beteiligung von einzelnen Investoren in den globalen Märkten sowie der Umfang von Kundenvermögen; der Zu- oder Abfluss von Anlagekapital in oder aus Vermögenswerten unter Verwaltung oder Aufsicht, das Niveau und die Volatilität von Aktien-, festverzinslichen Papieren sowie Waren, von Zinssätzen, Inflationsraten und Währungskursen und anderen Marktindizes; die Verfügbarkeit und Kosten von Krediten und Kapital sowie die Kreditratings, die den unbesicherten kurz- und langfristigen Verbindlichkeiten von Morgan Stanley zugewiesen werden; die von Morgan Stanley, ihren Wettbewerbern und Gegenparteien eingeführten technologischen Änderungen und technologische Risiken, Risiken der Betriebskontinuität und damit verbundene operationelle Risiken, einschließlich Störungen oder sonstiger Beeinträchtigungen von Morgan Stanleys Tätigkeiten oder Systemen oder eines Dritten (oder von deren Drittparteien); Risiken im Zusammenhang mit Bedrohungen der Internetsicherheit, einschließlich Risikosteuerung bei Datenschutz und Internetsicherheit; Morgan Stanleys Fähigkeit, sein Kapital und seine Liquidität wirksam zu steuern, einschließlich der Nicht-Beanstandung seiner Kapitalplanung durch die zuständige Bankenaufsicht; die Auswirkungen aktueller, bevorstehender und künftiger Gesetze oder diesbezüglicher Änderungen, Regulierungen (einschließlich Eigenkapital-, Fremdkapital-, Funding-, Liquiditäts- und Sanierungs- und Abwicklungsanforderungen) sowie Morgan Stanleys Fähigkeit diese Anforderungen zu erfüllen; Unsicherheit hinsichtlich der Fiskal- oder Geldpolitik, die von Zentralbanken und Regierungsbehörden festgelegt wurde, Regierungsstillstände, Obergrenzen bezüglich der Verschuldung oder Finanzierung; Änderungen der globalen Handelspolitik, Zölle, Zinssätze, Reformen des LIBOR[®] und anderer Referenzzinssätze; rechtliche und regulatorische Maßnahmen,

potential competitors as well as governments, central banks, regulators and self-regulatory organizations; Morgan Stanley's ability to provide innovative products and services and execute its strategic initiatives, and costs related thereto, including with respect to the operational or technological integration related to such innovative and strategic initiatives; the performance and results of Morgan Stanley's acquisitions, divestitures, joint ventures, strategic alliances, or other strategic arrangements and related integrations; investor, consumer and business sentiment and confidence in the financial markets; Morgan Stanley's reputation and the general perception of the financial services industry; climate-related incidents, pandemics and acts of war or terrorism; 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.

einschließlich Rechtsstreitigkeiten und Vollstreckungsmaßnahmen in den Vereinigten Staaten und weltweit; Änderungen im Steuerrecht und steuerrechtlicher Vorschriften weltweit, die Effektivität von Morgan Stanleys Risikomanagementprozessen; die Fähigkeit von Morgan Stanley, wirksam auf einen wirtschaftlichen Abschwung oder auf sonstige Marktstörungen zu reagieren; die Auswirkungen von sozialen, wirtschaftlichen und politischen Bedingungen und geopolitischen Ereignissen, einschließlich des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU ("Brexite") sowie Länderrisiken; die Maßnahmen und Initiativen derzeitiger und potenzieller Wettbewerber sowie von Regierungen, Zentralbanken, Aufsichtsbehörden und Selbstverwaltungsorganisationen; Morgan Stanleys Fähigkeit, innovative Produkte und Dienstleistungen anzubieten und seine strategischen Initiativen umzusetzen, sowie die damit verbundenen Kosten, einschließlich in Bezug auf die operativen und technologischen Integrationen in Verbindung mit solchen Innovations- und Strategieinitiativen; die Entwicklung und die Ergebnisse von Morgan Stanleys Akquisitionen, Veräußerungen, Joint Ventures, strategischen Allianzen, oder sonstigen strategischen Vereinbarungen und damit verbundene Integrationen; das Anleger-, Verbraucher- und Geschäftsklima und das Vertrauen in die Finanzmärkte; Morgan Stanleys Reputation und die allgemeine Wahrnehmung der Finanzdienstleistungsbranche; klimaverbundene Zwischenfälle, Pandemien und kriegerische Handlungen oder Terrorakte; oder eine Kombination dieser oder anderer Faktoren. Zudem können legislative, rechtliche und regulatorische Entwicklungen im Zusammenhang mit Morgan Stanleys Geschäften zu höheren Kosten führen, und dadurch Auswirkungen auf die Ertragslage haben.

"

2. Element B.19/B.10 of the Summary on page 19 of the 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 2018 and 31 December 2019, as contained in Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2019.

"

"

2. Element B.19/B.10 der Zusammenfassung auf den Seiten 67 und 68 des 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 2018 und zum 31. Dezember 2019, die in dem Jahresbericht nach dem Formular 10-K zum Jahresende 31. Dezember 2019 enthalten sind.

"

3. Element B.19/B.12 of the Summary on pages 19 and 20 of the Base Prospectus shall be deleted in its entirety and shall be replaced with the information contained in the table annexed to this Supplement No. 5 as Schedule 1 Part A.

4. In element B.19/B.17 of the Summary on page 20 of the Base Prospectus the first paragraph shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley's short-term and long-term debt has been respectively rated (i) P-2 and A3, with a positive outlook, by Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") and (ii) A-2 and BBB+, with a stable outlook, by S&P Global Ratings ("**S&P**") and (iii) R-1 (middle) and A (high), with a stable outlook by DBRS, Inc. ("**DBRS**") and (iv) F1 and A, with a stable outlook by Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**") and (v) a-1 and A, with a stable outlook by Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**").

"

5. In element D.2 of the Summary on pages 39 and 40 of the Base Prospectus the item "Legal, Regulatory and Compliance Risk" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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 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.

"

3. Element B.19/B.12 der Zusammenfassung auf Seite 68 des Basisprospekts wird in Gänze entfernt und durch die Informationen in der diesem Nachtrag Nr. 5 als Anlage 1 Teil B beigefügten Tabelle ersetzt.

4. In Element B.19/B.17 der Zusammenfassung auf Seite 69 des Basisprospekts wird der erste Absatz in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanleys kurzfristige und langfristige Verbindlichkeiten wurden mit (i) P-2 beziehungsweise A3, mit positivem Ausblick, durch Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") und (ii) A-2 beziehungsweise BBB+, mit stabilem Ausblick, durch S&P Global Ratings ("**S&P**") und (iii) R-1 (middle) beziehungsweise A (high), mit stabilem Ausblick durch DBRS, Inc. ("**DBRS**") und (iv) F1 beziehungsweise A, mit stabilem Ausblick, durch Fitch Ratings, Inc. ("**Fitch**") und (v) a-1 beziehungsweise A, mit stabilem Ausblick, durch Rating and Investment Information, Inc. ("**R&I**") bewertet.

"

5. In Element D.2 der Zusammenfassung auf Seite 89 des Basisprospekts wird der Punkt "Rechts-, regulatorisches und Compliance Risiko" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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 Gesetze, Verordnungen, Regeln, damit verbundene selbstauferlegte 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.

"

6. In element D.2 of the Summary on page 40 of the Base Prospectus the item "Risk Management" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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, which could result in unexpected losses. The planned replacement of LIBOR[®] and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations.

"

7. In element D.2 of the Summary on page 40 of the Base Prospectus the item "Competitive Environment" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Competitive Environment: Morgan Stanley faces strong competition from financial services firms and others, which could lead to pricing pressures that could materially adversely affect its revenue and profitability. Further, automated trading markets and the introduction and application of new technologies may adversely affect Morgan Stanley's business and may increase competition (for example, by putting increased pressure on bid-offer spreads, commissions, markups or 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.

"

8. In element D.2 of the Summary on page 40 of the Base Prospectus the item "International Risk" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

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 pos-

6. In Element D.2 der Zusammenfassung auf Seite 89 des Basisprospekts wird der Punkt "Risikomanagement" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Risikomanagement: Morgan Stanleys Risikomanagementstrategien, Modelle und Prozesse sind möglicherweise nicht in vollem Umfang erfolgreich bei der Minderung der Risiken in allen Marktfeldern oder gegen alle Risikotypen, die zu unerwarteten Verlusten führen könnten. Die geplante Ersetzung des LIBOR[®] oder die Reform von anderen Referenzzinssätzen könnte sich nachteilig auf Morgan Stanleys Geschäft, Finanzlage und Ertragslage auswirken.

"

7. In Element D.2 der Zusammenfassung auf den Seiten 89 und 90 des Basisprospekts wird der Punkt "Wettbewerbsumfeld" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

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

"

8. In Element D.2 der Zusammenfassung auf Seite 90 des Basisprospekts wird der Punkt "Internationale Risiken" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Internationale Risiken: Morgan Stanley ist Gegenstand von zahlreichen politischen, wirtschaftlichen, rechtlichen, steuerlichen, operationellen, Franchise und anderen Risiken aufgrund ihrer

sible 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. The United Kingdom's withdrawal from the European Union could also adversely affect Morgan Stanley.

"

9. In element [D.3][D.6] of the Summary on pages 41-43 of the Base Prospectus the section "Expected Replacement of LIBOR®" shall be renamed "Planned replacement of LIBOR®" and the right column shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Central banks around the world, including the U.S. Federal Reserve System, have commissioned working groups of market participants and official sector representatives to replace LIBOR® and replace or reform other interest rate benchmarks (collectively, the "IBORs"). A transition away from the widespread use of such rates to alternative rates and other potential interest rate benchmark reforms has begun and will continue over the course of the next few years. For example, the Financial Conduct Authority, which regulates LIBOR®, has announced that it has commitments from panel banks to continue to contribute to LIBOR® through the end of 2021, but that it will not use its powers to compel contributions beyond such date. As a result, there is considerable uncertainty regarding the publication of LIBOR® beyond 2021, and regulators globally have continued to emphasize the need for the industry to plan accordingly.

The Federal Reserve Bank of New York now publishes three reference rates based on overnight U.S. Treasury repurchase agreement transactions, including the Secured Overnight Financing Rate, which had been recommended as the alternative to U.S. Dollar-LIBOR® by the Alternative Reference Rates Committee convened by the Federal Reserve and the Federal

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. Auch könnte der Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union einen negativen Einfluss auf Morgan Stanley haben.

"

9. In Element [D.3][D.6] der Zusammenfassung auf den Seiten 91-93 des Basisprospekts wird der Abschnitt "Erwartete Ersetzung des LIBOR®" umbenannt in "Geplante Ersetzung des LIBOR®" in die rechte Spalte wird in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Zentralbanken auf der ganzen Welt, einschließlich der U.S.-Notenbank (U.S. Federal Reserve System), haben Arbeitsgruppen aus Marktteilnehmern und Vertretern des öffentlichen Sektors damit beauftragt, LIBOR® zu ersetzen sowie eine Ersetzung oder Umgestaltung anderer Referenzzinssätze (gemeinsam, die "IBORs") zu erarbeiten. Eine Umstellung weg von der weitverbreiteten Anwendung dieser Zinssätze hin zu alternativen Zinssätzen und andere potenzielle Reformen der Referenzzinssätze hat bereits begonnen und wird im Laufe der nächsten Jahre fortgesetzt werden. Zum Beispiel hat die Finanzdienstleistungsaufsicht (Financial Conduct Authority), die den LIBOR® reguliert, bekanntgegeben, dass ihr Zusagen von Panel-Banken vorliegen, sich bis Ende 2021 weiterhin an der Feststellung des LIBOR® zu beteiligen, sie jedoch keinen Gebrauch von ihren Befugnissen machen wird, um eine solche Beteiligung über diesen Zeitpunkt hinaus zu erzwingen. Im Ergebnis bestehen erhebliche Unsicherheiten bezüglich der Veröffentlichung des LIBOR® nach 2021 und Regulierungsbehörden weltweit haben weiterhin die Notwendigkeit betont, dass die Branche entsprechend planen muss.

Die Federal Reserve Bank of New York veröffentlicht mittlerweile drei Referenzzinssätze auf Basis von Übernacht-Rückkaufvereinbarungen mit U.S.-Staatspapieren, einschließlich der Secured Overnight Finance Rate, die vom Ausschuss für Alternative Referenzzinssätze (Alternative Reference Rates Committee), welches von der U.S.-Notenbank und der Federal Reserve Bank of

Reserve Bank of New York. Further, the Bank of England is publishing a reformed Sterling Overnight Index Average, comprised of a broader set of overnight Sterling money market transactions, which has been selected by the Working Group on Sterling Risk-Free Reference Rates as the alternative rate to Sterling LIBOR®. Central bank-sponsored committees in other jurisdictions, including Europe, Japan and Switzerland, have selected alternative reference rates denominated in other currencies.

The market transition away from IBORs to alternative reference rates is complex and could have a range of adverse impacts on Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations. In particular, such transition or reform could:

- adversely impact the pricing, liquidity, value of, return on and trading for a broad array of financial products, including any IBOR-linked securities, loans and derivatives that are included in Morgan Stanley's financial assets and liabilities;
- require extensive changes to documentation that governs or references IBOR or IBOR-based products, including, for example, pursuant to time-consuming renegotiations of existing documentation to modify the terms of outstanding securities and related hedging transactions;
- result in a population of products with documentation that governs or references IBOR or IBOR-based products but that cannot be amended due to an inability to obtain sufficient consent from counterparties or product owners;
- result in inquiries or other actions from regulators in respect of Morgan Stanley's (or the market's) preparation and readiness for the replacement of an IBOR with one or more alternative reference rates;

New York einberufen wurde, als die Alternative zum U.S.-Dollar-LIBOR® empfohlen worden ist. Darüber hinaus veröffentlicht die Bank von England (*Bank of England*) einen überarbeiteten Sterling Overnight Index Average, der eine größere Bandbreite von Pfund Sterling-Tagesgeldmarktgeschäften umfasst und von der Arbeitsgruppe für risikofreie Pfund-Sterling-Referenzzinssätze (*Working Group on Sterling Risk-Free Reference Rates*) als Alternative zum Pfund-Sterling-LIBOR® ausgewählt wurde. Von den Zentralbanken beauftragte Ausschüsse in anderen Rechtsordnungen, u.a. in Europa, Japan und der Schweiz, haben alternative Referenzzinssätze für andere Währungen bestimmt.

Die Umstellung des Marktes weg von den IBORs hin zu alternativen Referenzzinssätzen ist komplex und könnte eine Reihe von nachteiligen Auswirkungen auf die Geschäfte, Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley haben. Eine solche Umstellung oder Reform könnte insbesondere

- nachteilige Auswirkungen auf Preisfindung, Liquidität und Wert bei und den Ertrag aus sowie den Handel mit einer breiten Palette von Finanzprodukten haben, einschließlich IBOR-gebundener Wertpapiere, Darlehen und Derivate, die Teil der Finanzaktiva und -verbindlichkeiten von Morgan Stanley sind;
- umfangreiche Änderungen der Dokumentation erfordern, die sich auf IBOR oder IBOR-basierte Produkte bezieht oder diese regelt, u.a. beispielsweise infolge zeitaufwendiger Neuverhandlungen der bestehenden Dokumentation zwecks Änderung der Bedingungen ausstehender Wertpapiere und zugehöriger Hedging-Geschäfte;
- zu einer Population von Produkten mit einer Dokumentation führen, die sich auf IBOR oder IBOR-basierte Produkte bezieht oder diese regelt, die aber nicht geändert werden kann, weil keine ausreichende Zustimmung von Gegenparteien oder Produkteigentümern eingeholt werden kann;
- zu Nachfragen oder sonstigen Maßnahmen seitens der Regulierungsbehörden in Bezug auf die Vorbereitungen von Morgan Stanley (oder des Marktes) auf und seine Bereitschaft für die Ersetzung eines IBOR durch einen oder mehrere alternative/n Referenzzinssatz/-sätze führen;

- result in disputes, litigation or other actions with clients, counterparties and investors, in various scenarios, such as regarding the interpretation and enforceability of provisions in IBOR-based products such as fallback language or other related provisions, including in the case of fallbacks to the alternative reference rates, any economic, legal, operational or other impact resulting from the fundamental differences between the IBORs and the various alternative reference rates;
- require the transition and/or development of appropriate systems and analytics to effectively transition Morgan Stanley's risk management processes from IBORs to those based on one or more alternative reference rates in a timely manner, including by quantifying value and risk for various alternative reference rates, which may prove challenging given the limited history of the proposed alternative reference rates; and
- cause Morgan Stanley to incur additional costs in relation to any of the above factors.
- zu Streitigkeiten, Gerichtsverfahren oder sonstigen Handlungen mit Kunden, Gegenparteien und Investoren, in verschiedenen Szenarien, wie etwa in Bezug auf die Auslegung und Durchsetzbarkeit von Bestimmungen bei IBOR-basierten Produkten führen, wie z.B. bei Ersatzregelungen (fallback language) oder sonstigen damit in Verbindung stehenden Bestimmungen, einschließlich, im Falle von Ersatzregelungen (fallback language) auf alternative Referenzsätze, wirtschaftlicher, rechtlicher, operationeller und sonstiger Auswirkungen aufgrund der grundlegenden Unterschiede zwischen den IBORs und den verschiedenen alternativen Referenzsätzen;
- die Umstellung auf und/oder die Entwicklung angemessener Systeme und Analyseverfahren erfordern, um die Risikomanagementprozesse von Morgan Stanley rechtzeitig von IBORs auf Produkte umzustellen, die auf einem oder mehreren alternativen Referenzsatz/-sätzen basieren, u.a. durch Quantifizierung des Wertes und der Risiken in Verbindung mit verschiedenen alternativen Referenzsätzen, was sich angesichts der begrenzten bisherigen Erfahrungen mit den vorgeschlagenen alternativen Referenzsätzen als schwierig erweisen könnte; und
- in Verbindung mit jedem der vorgenannten Faktoren bei Morgan Stanley zusätzliche Kosten verursachen.

Other factors include the pace of the transition to the alternative reference rates, timing mismatches between cash and derivative markets, the specific terms and parameters for and market acceptance of any alternative reference rate, market conventions for the use of any alternative reference rate in connection with a particular product (including the timing and market adoption of any conventions proposed or recommended by any industry or other group), prices of and the liquidity of trading markets for products based on alternative reference rates, and Morgan Stanley's ability to transition and develop appropriate systems and analytics for one or more alternative reference rates.

"

Andere Faktoren umfassen das Tempo der Umstellung auf alternative Referenzzinssätze, zeitliche Fehlanpassungen zwischen Kassa- und Derivatmärkten, die spezifischen Bedingungen und Parameter für und die Akzeptanz des Marktes von alternativen Referenzsätzen, Marktkonventionen für die Verwendung eines alternativen Referenzzinssatzes in Verbindung mit einem bestimmten Produkt (einschließlich des Zeitplans und der Marktübernahme von Konventionen, die von einer Branche oder einer anderen Gruppe vorgeschlagen oder empfohlen werden), die Preise und Liquidität in den Handelsmärkten für auf alternativen Referenzsätzen basierende Produkte und die Fähigkeit von Morgan Stanley, auf einen oder mehrere alternative/n Referenzsatz/-sätze umzustellen und geeignete Systeme und Analyseverfahren dafür zu entwickeln.

"

10. On pages 118-121 of the Base Prospectus the Risk Factor "Expected Replacement of LIBOR® and replacement or reform of other interest rates could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Planned replacement of LIBOR® and replacement or reform of other interest rate benchmarks could adversely affect Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations

Central banks around the world, including the U.S. Federal Reserve System, have commissioned working groups of market participants and official sector representatives to replace LIBOR® and replace or reform other interest rate benchmarks (collectively, the "IBORs"). A transition away from the widespread use of such rates to alternative rates and other potential interest rate benchmark reforms has begun and will continue over the course of the next few years. For example, the Financial Conduct Authority, which regulates LIBOR®, has announced that it has commitments from panel banks to continue to contribute to LIBOR® through the end of 2021, but that it will not use its powers to compel contributions beyond such date. As a result, there is considerable uncertainty regarding the publication of LIBOR® beyond 2021, and regulators globally have continued to emphasize the need for the industry to plan accordingly.

The Federal Reserve Bank of New York now publishes three reference rates based on overnight U.S. Treasury repurchase agreement transactions, including the Secured Overnight Financing Rate, which had been recommended as the alternative to U.S. Dollar-LIBOR® by the Alternative Reference Rates Committee convened by the Federal Reserve and the Federal Reserve Bank of New York. Further, the Bank of England is publishing a reformed Sterling Overnight Index Average, comprised of a broader set of overnight Sterling money market transactions, which has been selected by the Working Group on Sterling Risk-Free Reference Rates as the alternative rate to Sterling LIBOR®. Central bank-sponsored committees in other jurisdictions, including Europe, Japan and

10. Auf den Seiten 118-121 des Basisprospekts wird der Risikofaktor "Die erwartete Ersetzung des LIBOR® und die Ersetzung oder Reform anderer Zinssätze können nachteilige Auswirkungen auf Morgan Stanley's Geschäft, Finanzlage und Ertragslage haben." in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Die geplante Ersetzung des LIBOR® und die Ersetzung oder Reform anderer Referenzzinssätze können nachteilige Auswirkungen auf Morgan Stanley's Geschäft, Finanzlage und Ertragslage haben

Zentralbanken auf der ganzen Welt, einschließlich der U.S.-Notenbank (*U.S. Federal Reserve System*), haben Arbeitsgruppen aus Marktteilnehmern und Vertretern des öffentlichen Sektors damit beauftragt, LIBOR® zu ersetzen sowie eine Ersetzung oder Umgestaltung anderer Referenzzinssätze (gemeinsam, die "IBORs") zu erarbeiten. Eine Umstellung weg von der weitverbreiteten Anwendung dieser Zinssätze hin zu alternativen Zinssätzen und andere potenzielle Reformen der Referenzzinssätze hat bereits begonnen und wird im Laufe der nächsten Jahre fortgesetzt werden. Zum Beispiel hat die Finanzdienstleistungsaufsicht (*Financial Conduct Authority*), die den LIBOR® reguliert, bekanntgegeben, dass ihr Zusagen von Panel-Banken vorliegen, sich bis Ende 2021 weiterhin an der Feststellung des LIBOR® zu beteiligen, sie jedoch keinen Gebrauch von ihren Befugnissen machen wird, um eine solche Beteiligung über diesen Zeitpunkt hinaus zu erzwingen. Im Ergebnis bestehen erhebliche Unsicherheiten bezüglich der Veröffentlichung des LIBOR® nach 2021 und Regulierungsbehörden weltweit haben weiterhin die Notwendigkeit betont, dass die Branche entsprechend planen muss.

Die Federal Reserve Bank of New York veröffentlicht mittlerweile drei Referenzzinssätze auf Basis von Übernacht-Rückkaufvereinbarungen mit U.S.-Staatspapieren, einschließlich der Secured Overnight Finance Rate, die vom Ausschuss für Alternative Referenzzinssätze (*Alternative Reference Rates Committee*), welches von der U.S.-Notenbank und der Federal Reserve Bank of New York einberufen wurde, als die Alternative zum U.S.-Dollar-LIBOR® empfohlen worden ist. Darüber hinaus veröffentlicht die Bank von England (*Bank of England*) einen überarbeiteten Sterling Overnight Index Average, der eine größere Bandbreite von Pfund Sterling-Tagesgeldmarktgeschäften umfasst und von der Arbeitsgruppe für risikofreie Pfund-Sterling-Referenzzinssätze (*Working Group on Sterling*

Switzerland, have selected alternative reference rates denominated in other currencies.

The market transition away from IBORs to alternative reference rates is complex and could have a range of adverse impacts on Morgan Stanley's business, financial condition and results of operations. In particular, such transition or reform could:

- adversely impact the pricing, liquidity, value of, return on and trading for a broad array of financial products, including any IBOR-linked securities, loans and derivatives that are included in Morgan Stanley's financial assets and liabilities;
- require extensive changes to documentation that governs or references IBOR or IBOR-based products, including, for example, pursuant to time-consuming renegotiations of existing documentation to modify the terms of outstanding securities and related hedging transactions;
- result in a population of products with documentation that governs or references IBOR or IBOR-based products but that cannot be amended due to an inability to obtain sufficient consent from counterparties or product owners;
- result in inquiries or other actions from regulators in respect of Morgan Stanley's (or the market's) preparation and readiness for the replacement of an IBOR with one or more alternative reference rates;
- result in disputes, litigation or other actions with clients, counterparties and investors, in various scenarios, such as regarding the interpretation and enforceability of provisions in IBOR-based products such as fallback language or other related provisions, including in the case of fallbacks to the alternative reference rates, any economic, legal, operational or other impact resulting from the funda-

Risk-Free Reference Rates) als Alternative zum Pfund-Sterling-LIBOR® ausgewählt wurde. Von den Zentralbanken beauftragte Ausschüsse in anderen Rechtsordnungen, u.a. in Europa, Japan und der Schweiz, haben alternative Referenzsätze für andere Währungen bestimmt.

Die Umstellung des Marktes weg von den IBORs hin zu alternativen Referenzsätzen ist komplex und könnte eine Reihe von nachteiligen Auswirkungen auf die Geschäfte, Finanzlage und Ergebnisse der Geschäftstätigkeit von Morgan Stanley haben. Eine solche Umstellung oder Reform könnte insbesondere

- nachteilige Auswirkungen auf Preisfindung, Liquidität und Wert bei und den Ertrag aus sowie den Handel mit einer breiten Palette von Finanzprodukten haben, einschließlich IBOR-gebundener Wertpapiere, Darlehen und Derivate, die Teil der Finanzaktiva und -verbindlichkeiten von Morgan Stanley sind;
- umfangreiche Änderungen der Dokumentation erfordern, die sich auf IBOR oder IBOR-basierte Produkte bezieht oder diese regelt, u.a. beispielsweise infolge zeitaufwendiger Neuverhandlungen der bestehenden Dokumentation zwecks Änderung der Bedingungen ausstehender Wertpapiere und zugehöriger Hedging-Geschäfte;
- zu einer Population von Produkten mit einer Dokumentation führen, die sich auf IBOR oder IBOR-basierte Produkte bezieht oder diese regelt, die aber nicht geändert werden kann, weil keine ausreichende Zustimmung von Gegenparteien oder Produkteigentümern eingeholt werden kann;
- zu Nachfragen oder sonstigen Maßnahmen seitens der Regulierungsbehörden in Bezug auf die Vorbereitungen von Morgan Stanley (oder des Marktes) auf und seine Bereitschaft für die Ersetzung eines IBOR durch einen oder mehrere alternative/n Referenzsatz/-sätze führen;
- zu Streitigkeiten, Gerichtsverfahren oder sonstigen Handlungen mit Kunden, Gegenparteien und Investoren, in verschiedenen Szenarien, wie etwa in Bezug auf die Auslegung und Durchsetzbarkeit von Bestimmungen bei IBOR-basierten Produkten führen, wie z.B. bei Ersatzregelungen (fallback language) oder sonstigen damit in Verbindung stehenden Bestimmungen, einschließlich, im Falle

mental differences between the IBORs and the various alternative reference rates;

- require the transition and/or development of appropriate systems and analytics to effectively transition Morgan Stanley's risk management processes from IBORs to those based on one or more alternative reference rates in a timely manner, including by quantifying value and risk for various alternative reference rates, which may prove challenging given the limited history of the proposed alternative reference rates; and
- cause Morgan Stanley to incur additional costs in relation to any of the above factors.

Other factors include the pace of the transition to the alternative reference rates, timing mismatches between cash and derivative markets, the specific terms and parameters for and market acceptance of any alternative reference rate, market conventions for the use of any alternative reference rate in connection with a particular product (including the timing and market adoption of any conventions proposed or recommended by any industry or other group), prices of and the liquidity of trading markets for products based on alternative reference rates, and Morgan Stanley's ability to transition and develop appropriate systems and analytics for one or more alternative reference rates.

"

11. This Supplement No. 5 incorporates by reference the Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2019 and must be read in conjunction with the section entitled "Incorporation by Reference" contained on pages 194-204 of the Base Prospectus.

von Ersatzregelungen (fallback language) auf alternative Referenzsätze, wirtschaftlicher, rechtlicher, operationeller und sonstiger Auswirkungen aufgrund der grundlegenden Unterschiede zwischen den IBORs und den verschiedenen alternativen Referenzsätzen;

- die Umstellung auf und/oder die Entwicklung angemessener Systeme und Analyseverfahren erfordern, um die Risikomanagementprozesse von Morgan Stanley rechtzeitig von IBORs auf Produkte umzustellen, die auf einem oder mehreren alternativen Referenzsatz/-sätzen basieren, u.a. durch Quantifizierung des Wertes und der Risiken in Verbindung mit verschiedenen alternativen Referenzsätzen, was sich angesichts der begrenzten bisherigen Erfahrungen mit den vorgeschlagenen alternativen Referenzsätzen als schwierig erweisen könnte; und
- in Verbindung mit jedem der vorgenannten Faktoren bei Morgan Stanley zusätzliche Kosten verursachen.

Andere Faktoren umfassen das Tempo der Umstellung auf alternative Referenzzinssätze, zeitliche Fehlanpassungen zwischen Kassa- und Derivatmärkten, die spezifischen Bedingungen und Parameter für und die Akzeptanz des Marktes von alternativen Referenzsätzen, Marktkonventionen für die Verwendung eines alternativen Referenzzinssatzes in Verbindung mit einem bestimmten Produkt (einschließlich des Zeitplans und der Marktübernahme von Konventionen, die von einer Branche oder einer anderen Gruppe vorgeschlagen oder empfohlen werden), die Preise und Liquidität in den Handelsmärkten für auf alternativen Referenzsätzen basierende Produkte und die Fähigkeit von Morgan Stanley, auf einen oder mehrere alternative/n Referenzsatz/-sätze umzustellen und geeignete Systeme und Analyseverfahren dafür zu entwickeln.

"

11. Durch diesen Nachtrag Nr. 5 wird der Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2019) per Verweis einbezogen und ist in Verbindung mit dem Abschnitt "Einbeziehung per Verweis" auf den Seiten 194-204 des Basisprospekts zu lesen.

12. The following document shall be deemed to be added to the list of documents incorporated by reference in the Base Prospectus under the heading "Financial Information", sub-heading "Morgan Stanley" on page 195 of the Base Prospectus:

"

Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2019

Business	1-10
Risk Factors	11-22
Selected Financial Data	23
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	24-57
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	58-74
Financial Statements and Supplementary Data	75-154
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	75-76
Consolidated Income Statements	77
Consolidated Comprehensive Income Statements	78
Consolidated Balance Sheets	79
Consolidated Statements of Changes in Total Equity	80
Consolidated Cash Flow Statements	81
Notes to Consolidated Financial Statements	82-150
Financial Data Supplement (Unaudited)	151-154
Glossary of Common Terms and Acronyms	155-156
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	157
Controls and Procedures	157-159
Other Information	159

12. Das folgende Dokument ist als in die Liste der per Verweis in den Basisprospekt einbezogenen Dokumente unter der Überschrift "Finanzinformationen", Unterüberschrift "Morgan Stanley" auf Seite 195 des Basisprospekts aufgenommen anzusehen:

"

Morgan Stanley Jahresbericht nach dem Formular 10-K für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr (*Morgan Stanley Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2019*)

Business	1-10
Risk Factors	11-22
Selected Financial Data	23
Management's Discussion and Analysis of Financial Condition and Results of Operations	24-57
Quantitative and Qualitative Disclosures about Risk	58-74
Financial Statements and Supplementary Data	75-154
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	75-76
Consolidated Income Statements	77
Consolidated Comprehensive Income Statements	78
Consolidated Balance Sheets	79
Consolidated Statements of Changes in Total Equity	80
Consolidated Cash Flow Statements	81
Notes to Consolidated Financial Statements	82-150
Financial Data Supplement (Unaudited)	151-154
Glossary of Common Terms and Acronyms	155-156
Changes in and Disagreements with Accountants on Accounting and Financial Disclosure	157
Controls and Procedures	157-159
Other Information	159

Unresolved Staff Comments	159	Unresolved Staff Comments	159
Properties	159	Properties	159
Legal Proceedings	159-163	Legal Proceedings	159-163
Mine Safety Disclosures	163	Mine Safety Disclosures	163
Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	164	Market for Registrant's Common Equity, Related Stockholder Matters and Issuer Purchases of Equity Securities	164
Directors, Executive Officers and Corporate Governance	164	Directors, Executive Officers and Corporate Governance	164
Executive Compensation	164	Executive Compensation	164
Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	165	Security Ownership of Certain Beneficial Owners and Management and Related Stockholder Matters	165
Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	165	Certain Relationships and Related Transactions and Director Independence	165
Principal Accountant Fees and Services	165	Principal Accountant Fees and Services	165
Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>excluding the paragraph headed "Exhibit Index"</i>)	165-169	Exhibits and Financial Statement Schedules (<i>ausgenommen der Abschnitt mit der Überschrift "Exhibit Index"</i>)	165-169
Form 10-K Summary	169	Form 10-K Summary	169
Signatures	S-1	Signatures	S-1

"

13. On page 215 of the Base Prospectus in the section "Material adverse change in the prospects" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

There has been no material adverse change in the prospects of Morgan Stanley since 31 December 2019, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

"

13. Auf Seite 215 des Basisprospekts in dem Abschnitt "Wesentliche negative Veränderung der Aussichten" wird der Absatz "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2019, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten von Morgan Stanley gekommen.

"

14. On page 216 of the Base Prospectus in the section "Significant changes in the financial or trading position" the paragraph "Morgan Stanley" shall be deleted in its entirety and shall be replaced by the following:

"

Morgan Stanley

There has been no significant change in the financial or trading position of Morgan Stanley since 31 December 2019, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

"

15. On page 217 of the 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 159-163 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 124-126 of Morgan Stanley's Annual Report on Form 10-K for the year ended 31 December 2019; and
- (b) the section entitled "*Legal Proceedings and Contingencies*" of the Registration Document dated 7 June 2019 on pages 46-52,

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.

"

14. Auf Seite 216 des Basisprospekts in dem Abschnitt "Wesentliche Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition" wird der Absatz "Morgan Stanley" in Gänze entfernt und wie folgt ersetzt:

"

Morgan Stanley

Seit dem 31. Dezember 2019, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses von Morgan Stanley, ist es zu keinen wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder Handelsposition von Morgan Stanley gekommen.

"

15. Auf Seite 217 des 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 159-163 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 124-126 des Jahresberichts von Morgan Stanley auf Formular 10-K für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr; und
- (b) in dem Abschnitt "*Rechtsstreitigkeiten* und *Haftungsverhältnisse*" im Registrierungsdocument vom 7. Juni 2019 auf den Seiten 46-52,

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.

"

Schedule 1 Part A

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

	At 31 December 2018	At 31 December 2019
Consolidated Balance Sheets (<i>in US\$ millions</i>)		
<i>Total assets</i>	853,531	895,429
<i>Total liabilities and equity</i>	853,531	895,429
	2018	2019
Consolidated Income Statements (<i>in US\$ millions</i>)		
<i>Net revenues</i>	40,107	41,419
<i>Income from continuing operations before income taxes</i>	11,237	11,301
<i>Net income</i>	8,883	9,237

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 2019, 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 31 December 2019, the date of the latest published annual audited financial statements of Morgan Stanley.

Anlage 1 Teil B

B.19 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen:
B.12

	31. Dezember 2018	31. Dezember 2019
Konzernbilanz (US\$ in Millionen)		
<i>Gesamtvermögen</i>	853.531	895.429
<i>Gesamtsumme aller Schulden und Eigenkapital</i>	853.531	895.429
	2018	2019
Konzerngewinn- und Verlustrechnung (US\$ in Millionen)		
<i>Nettoerlöse</i>	40.107	41.419
<i>Ergebnis aus fortgeführten Aktivitäten vor Ertragsteuern</i>	11.237	11.301
<i>Ergebnis</i>	8.883	9.237

Keine wesentliche negative Veränderung der Aussichten der Garantin:

Seit dem 31. Dezember 2019, 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 31. Dezember 2019, dem Stichtag des letzten veröffentlichten geprüften Jahresabschlusses 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