

## Morgan Stanley Europe SE

Grosse Gallusstrasse 18  
60312 Frankfurt am Main

<https://www.morganstanley.com/about-us-ir>

September 23, 2025

### Information about our Capital Instruments

MSEHSE has been merged into MSESE by way of merger by absorption with effect as of 23rd September 2025. As a result, MSESE became the legal successor of MSEHSE by operation of law and MSESE replaced MSEHSE as issuer of the MSEHSE capital instruments.

### Information zu unseren Kapitalinstrumenten im Zusammenhang mit der Fusion von MSEHSE und MSESE

Im Rahmen einer Fusion wurde die MSEHSE mit Wirkung zum 23. September 2025 in die MSESE Group integriert. Infolge dieser Fusion ist die MSESE als gesetzlicher Rechtsnachfolger der MSEHSE anzusehen und übernimmt sämtliche Rechte und Pflichten im Zusammenhang mit den von MSEHSE emittierten Kapitalinstrumenten. Die MSESE tritt damit als neue Emittentin dieser Instrumente an die Stelle der MSEHSE.

**Morgan Stanley Europe Holding SE  
Euro Denominierte Nachrangige AT1-  
Schuldverschreibungen mit unbegrenzter  
Laufzeit von 2022**

**Global-Namensschuldverschreibungs-  
Urkunde**

für achtzig (80) Schuldverschreibungen  
mit einem anfänglichen Nennbetrag von  
EUR 5.000.000 (in Worten: Euro fünf Million)  
je Schuldverschreibung  
und einem gesamten anfänglichen Nennbetrag  
von  
EUR 400.000.000  
begeben am 12. April 2022

Diese Urkunde (die "**Urkunde**") verbrieft achtzig  
(80) Schuldverschreibungen mit einem  
anfänglichen Nennbetrag von je EUR 5.000.000  
(die "**Schuldverschreibungen**"), begeben von der

Morgan Stanley Europe Holding SE  
Große Gallusstraße 18  
60312 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland  
(die "**Emittentin**")

mit den Bestimmungen aus den angefügten  
Bedingungen (die "**Anleihebedingungen**").

Zweck der Schuldverschreibungen ist es, der  
Emittentin auf unbestimmte Zeit als zusätzliches  
Kernkapital zu dienen.

Die Emittentin verpflichtet sich, den Gläubigern  
die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren  
Beträge zu zahlen, insbesondere Zinsen, und die  
in den Anleihebedingungen, die fester Bestandteil  
dieser Urkunde sind, angegebenen anderen  
Verpflichtungen zu erfüllen.

"**Gläubiger**" bezeichnet den Ursprünglichen  
Gläubiger (wie nachstehend definiert) und nach  
einer Abtretung bzw. nach mehreren Abtretungen

**Morgan Stanley Europe Holding SE  
Euro Denominated Undated Subordinated  
AT1 Notes of 2022**

**Global Registered Note Certificate**

representing eighty (80) Notes  
with an original principal amount of  
EUR 5,000,000 (in words: Euro five million)  
per Note  
and an aggregate original principal amount  
of  
EUR 400,000,000  
issued on 12 April 2022

This certificate (the "**Certificate**") represents  
eighty (80) notes with an original principal amount  
of EUR 5,000,000 each (the "**Notes**"), issued by

Morgan Stanley Europe Holding SE  
Große Gallusstraße 18  
60312 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany  
(the "**Issuer**")

and having the provisions specified in the terms  
and conditions as annexed hereto (the "**Terms  
and Conditions**").

The Notes are intended to qualify as additional tier  
1 capital (*zusätzliches Kernkapital*) of the Issuer  
for an indefinite period of time.

The Issuer agrees to pay to the Noteholders the  
amounts payable in respect of the Notes, in  
particular interest, and perform such other duties  
as set out in the Terms and Conditions which form  
an integral part of this Certificate.

"**Noteholders**" means the Initial Noteholder (as  
defined below) and, following an assignment or  
multiple assignments, any person who is at any

jede Person, die jeweils in dem von der Emittentin unterhaltenen Register (wie nachstehend definiert) als Gläubiger einer Schuldverschreibung eingetragen ist.

Die Emittentin bestätigt, dass Morgan Stanley, C/O The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware DE 19801, United States of America zum heutigen Tag ordnungsgemäß in das Register als Inhaber der Schuldverschreibungen (der "Ursprüngliche Gläubiger") jeweils in Höhe des Ursprünglichen Nennbetrages eingetragen ist.

Die Übertragung der sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Rechte und Ansprüche sowie des Eigentums an dieser Urkunde erfolgt ausschließlich auf Grundlage einer Abtretung und ordnungsgemäßen Eintragung in dem von Morgan Stanley Europe SE unterhaltenen Register (das "Register"). Nur ein ordnungsgemäß im Register eingetragener Gläubiger hat Anspruch auf Zahlungen auf die Schuldverschreibungen.

Diese Urkunde, und damit die Schuldverschreibungen, ist nur gültig, wenn sie von zwei Vertretungsberechtigten der Emittentin handschriftlich unterzeichnet und von der Morgan Stanley Europe SE (die "Registerstelle") oder in deren Namen mit einer eigenhändigen Kontrollunterschrift versehen wurde.

Nur der deutsche Wortlaut ist verbindlich; bei dem englischen Text handelt sich um eine unverbindliche Übersetzung.

Die Schuldverschreibungen sowie die sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

time registered in the Register (as defined below) kept by the Issuer as holder of a Note.

The Issuer confirms that Morgan Stanley, C/O The Corporation Trust Company, Corporation Trust Center, 1209 Orange Street, Wilmington, Delaware DE 19801, United States of America is duly registered in the Register as Noteholder of the Notes (the "Initial Noteholder") in each case in the Original Principal Amount.

The rights and claims arising out of the Notes as well as the title to this Certificate will be transferred solely on the basis of assignment and due registration in the register (the "Register") maintained by Morgan Stanley Europe SE. Solely a duly registered Noteholder in the Register may claim payments under the Notes.

This Certificate, and thus the Notes, shall not be valid unless it bears the manual signature of two duly authorised signatories of the Issuer and was manually authenticated by or on behalf of Morgan Stanley Europe SE (the "Registrar").

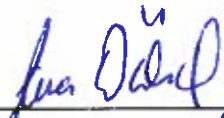
Only the German text is legally binding. The English language translation is provided for convenience only.

The Notes as well as any rights and duties arising therefrom are governed by the laws of the Federal Republic of Germany.

Frankfurt am Main, 12. April 2022 / 12 April 2022

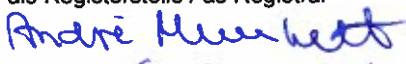

**Morgan Stanley Europe Holding SE**


  
\_\_\_\_\_  
**OLIVER BEHRENS**  
Kontrollunterschrift / Authenticated:

  
\_\_\_\_\_  
**JANA WÄHRISCH**

**Morgan Stanley Europe SE**

als Registerstelle / as Registrar

  
  
\_\_\_\_\_

  
\_\_\_\_\_  
**LINGNAU**

Die Anteilebedingungen sind dieser Urkunde als Anhang 1 (separat paginiert) beigefügt.

*The Terms and Conditions are annexed hereto as Annex 1 (separately paginated).*

Das Muster der Abtretungsvereinbarung zur Übertragung der sich aus den Schuldverschreibungen ergebenden Rechte und Ansprüche ist dieser Urkunde als Anhang 2 beigefügt.

*The form of assignment agreement for the transfer of rights and claims arising out of the Notes is annexed hereto as Annex 2.*