

Essentiële-informatiedocument (EID)

Doel

In dit document wordt u essentiële informatie gegeven over dit beleggingsproduct. Het is geen marketingmateriaal. Deze informatie is wettelijk voorgeschreven om u te helpen de aard, de risico's, de kosten, de mogelijke winsten en verliezen van dit product te begrijpen en u te helpen het met andere producten te vergelijken.

Product

Naam	Keen European Defence and Security Tech Fund Coöperatief U.A. (het Fonds)
PRIIP ontwikkelaar	Keen Venture Partners B.V. (de Beheerder)
Website	www.keenventurepartners.com
Telefoonnummer	+31 (0) 20 240 445
Bevoegde autoriteit¹	Autoriteit Financiële Markten (AFM)
Datum	28 oktober 2025

Waarschuwing: *U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.*

Wat is dit voor een product²

Soort	Een belegging in het Fonds bestaat uit een lidmaatschap in het Fonds. Het Fonds is een Nederlandse coöperatie met uitgesloten aansprakelijkheid opgericht naar Nederlands recht. Het Fonds is een closed-end alternatieve beleggingsinstelling in de zin van artikel 1:1 van de Wet op het financieel toezicht (Wft) en wordt beheerd door de Beheerder. De Beheerder is geregistreerd bij de AFM onder het "kleine beheerdersregime" van artikel 2:66a Wft. Het Fonds is geregistreerd onder Verordening (EU) No 345/2013 (EuVECA). De Beheerder heeft een paspoort voor het aanbieden van het Fonds in alle Europese lidstaten.
Looptijd	Het Fonds heeft een initiële vaste looptijd van 10 jaar. Tenzij het Fonds eerder wordt beëindigd, mag de Beheerder de looptijd van het Fonds verlengen met maximaal drie opeenvolgende periodes van één jaar, waarbij voor de eerste en tweede verlenging vooraf goedkeuring nodig is van het Advisory Committee en voor de derde verlenging goedkeuring van ten minste 75% van de investeerders. De Beheerder is niet gerechtigd om het Fonds eenzijdig te beëindigen.
Doelstellingen	Het Fonds is een private equity fonds, die voornamelijk belegt in ondernemingen die zich richten op defensie, ruimtevaart en veiligheid, gevestigd of actief op het grondgebied van de lidstaten van de Europese Unie, Noorwegen, IJsland, Turkije en/of het Verenigd Koninkrijk, in overeenstemming met de in de members agreement van het Fonds (de MA) vastgestelde beleggingsbeperkingen (het Primaire Doel). De doelstellingen van het Fonds zijn (a) het opereren als een beleggingsfonds door te investeren in lijn met het Primaire Doel, (b) investeren in, aanhouden en afstoten van Securities, (c) leningen aan te gaan, garanties te verstrekken en zekerheden te verschaffen voor haar eigen schulden en verplichtingen en voor de schulden en verplichtingen van andere Personen, (d) het verrichten van andere activiteiten die de Beheerder noodzakelijk, raadzaam, geschikt of bijkomstig acht voor het voorgaande, en (e) het verrichten van alle andere rechtmatige handelingen of activiteiten die in overeenstemming zijn met het voorgaande (samen met het Primaire Doel, de Investeringsdoelstellingen). De investeringen van het Fonds zijn illiquide. Het rendement van kapitaal en de realisatie van winsten uit een belegging in het Fonds zijn afhankelijk van een aantal factoren, bijvoorbeeld (i) het vermogen van de Beheerder om juiste beleggingen te selecteren, (ii) markt en financieringsomstandigheden, en (iii) het vermogen van het Fonds om opbrengsten uit de beleggingen van het Fonds te realiseren, met name bestaande uit verkoopopbrengsten. De aanbevolen periode van bezit is tot aan het einde van de looptijd zoals hierboven omschreven (de Aanbevolen Periode van Bezit), omdat de Beheerder een optimaal rendement nastreeft over de gehele looptijd van het Fonds. Een vervroegde uittreding van een belegger zal een negatieve invloed hebben op het rendement dat een belegger kan ontvangen. Meer informatie over de doelstellingen en risico's is te vinden in de MA, de inschrijvingsovereenkomst met betrekking tot het Fonds (de SA) en het EuVECA disclosure document van het Fonds (samen met de MA en de SA, de Fondsdocumentatie).
Retailbeleggers doelgroep	De minimale kapitaaltoezegging van elke belegger is € 2.500.000. De Beheerder behoudt zich het recht voor om lagere kapitaaltoezeggingen te accepteren, met dien verstande dat de Beheerder in geen geval kapitaaltoezeggingen van minder dan € 100.000 zal accepteren en de eerste storting van elke belegger minimaal € 100.000 zal zijn. Beleggen in het Fonds is alleen geschikt voor potentiële beleggers die blootstelling wensen aan een belegging in een private equity fonds dat belegt in lijn met het Primaire Doel, die substantiële kennis hebben van en ervaring hebben met het doen van private equity beleggingen, die geen behoefte hebben aan liquiditeit van het belegde kapitaal gedurende de looptijd van het Fonds, die het risico van verlies van hun gehele integ kunnen dragen en die in staat zijn de in de Fondsdocumentatie uiteengezette verklaringen en garanties te verstrekken.

Wat zijn de risico's en wat kan ik er voor terugkrijgen?

Het risico- en rendementsprofiel van het Fonds staat beschreven onder "doelstellingen" en "retailbeleggersdoelgroep".

¹ De bevoegde autoriteit met betrekking tot zowel de Beheerder, het Fonds als het EID.

² Termen met een hoofdletter die niet in dit EID zijn gedefinieerd, hebben de betekenis die eraan wordt gegeven in de Fondsdocumentatie.

Risico indicator



De samenvattende risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. We hebben dit product ingedeeld in klasse 6 uit 7; dat is de op één na hoogste risicoklasse. Dat betekent dat de potentiële verliezen op toekomstige prestaties worden geschat als hoog en dat de kans dat de wij u niet kunnen betalen wegens een slechte markt heel groot is. Omdat dit product niet is beschermd tegen toekomstige marktprestaties, kunt u uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen. Als wij u niet kunnen betalen wat aan u verschuldigd is, zou u uw gehele inleg kunnen verliezen.

Prestatiescenario's

Wat u bij dit product ontvangt, hangt af van de toekomstige marktprestaties. De marktontwikkelingen in de toekomst zijn onzeker en kunnen niet nauwkeurig worden voorspeld. De weergegeven scenario's zijn illustraties op basis van de prestaties in het verleden en bepaalde aannames. De markten kunnen zich in de toekomst heel anders ontwikkelen. Uit deze belegging kan niet worden uitgestapt voor het einde van de initiële vaste looptijd van het Fonds. Daarom is het moeilijk in te schatten welke waarde u zou ontvangen voor het einde van de Aanbevolen Periode van Bezit van tien jaar. Dit product kan niet te gelde worden gemaakt. U zult het waarschijnlijk niet voortijdig kunnen verzilveren, of u zult hoge kosten moeten betalen of een groot verlies lijden als u dat toch doet.

De Aanbevolen Periode van Bezit:	10 jaar
Voorbeeld belegging:	10.000 EUR
Scenario's	Als u uitstapt na 10 jaar
Minimaal	Er is geen minimaal gegarandeerd rendement. U kunt uw belegging geheel of gedeeltelijk verliezen.
Stress scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten EUR 5.004
	Gemiddeld rendement per jaar -12,5%
Ongunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten EUR 10.504
	Gemiddeld rendement per jaar 1%
Gematigd scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten EUR 26.413
	Gemiddeld rendement per jaar 20,9%
Gunstig scenario	Wat u kunt terugkrijgen na kosten EUR 46.769
	Gemiddeld rendement per jaar 35,1%

*Over het algemeen is het niet mogelijk om het belang in het Fonds over te dragen of uit het Fonds te treden.

De weergegeven bedragen zijn inclusief alle kosten van het product zelf, (waar van toepassing). In de bedragen is geen rekening gehouden met uw persoonlijke fiscale situatie, die eveneens van invloed kan zijn op hoeveel u terugkrijgt. Het stressscenario toont wat u zou kunnen terugkrijgen in extreme marktomstandigheden. In het ongunstige scenario wordt minimale groei verondersteld.

Het gematigde scenario toont wat u zou kunnen krijgen in normale omstandigheden met een gematigde prestatie. Het gunstige scenario toont wat u zou kunnen krijgen in gunstige omstandigheden met goede prestaties.

Wat gebeurt er als de Beheerder niet kan uitbetalen?

U kunt onder andere financieel verlies lijden als gevolg van wanbetaling door het Fonds of als gevolg van wanbetaling van de wederpartijen van het Fonds. Een dergelijk verlies wordt niet gedekt door een compensatie- of waarborgregeling voor beleggers.

Wat zijn de kosten?

De persoon die u adviseert over dit product of u dit product verkoopt, brengt u mogelijk andere kosten in rekening. In dat geval verstrekt deze persoon u informatie over deze kosten en over de gevolgen ervan voor uw belegging.

Tabel 1 Kosten in de loop van de tijd

De tabellen geven de bedragen weer die uit uw belegging worden gehaald om verschillende soorten kosten te dekken. Deze bedragen variëren naargelang hoeveel u belegt en hoelang u het product aanhoudt. De hier weergegeven bedragen zijn illustraties op basis van een voorbeeld van een beleggingsbedrag en verschillende mogelijke beleggingsperioden.

We gaan ervan uit dat:

- We gaan ervan uit dat het product presteert zoals aangegeven in het gematigde scenario.
- EUR 10 000 wordt belegd.

Als u uitstapt na 10 jaar	
Totale kosten	EUR 6.099
Effect van de kosten per jaar (*)	6,9% per jaar

*De kosten zijn gebaseerd op het gematigde scenario. Dit illustreert hoe de kosten elk jaar gedurende de periode van bezit uw rendement doen dalen. Hieruit blijkt bijvoorbeeld dat als u uitstapt na de Aanbevolen Periode van Bezit, uw gemiddelde rendement per jaar wordt geraamd op 27,8% vóór de kosten en 20,9% na de kosten.

Tabel 2 Samenstelling van de kosten

Enmalige kosten bij in- of uitstap		Als u uitstapt na 10 jaar
Instapkosten*	0% van het bedrag dat u betaalt wanneer u in deze belegging instapt.	EUR 0
Uitstapkosten*	0% van uw belegging voordat deze aan u wordt uitbetaald. Wij brengen voor dit product geen uitstapkosten in rekening.	EUR 0
Lopende kosten		
Beheerskosten en andere administratie- of exploitatiekosten*	2,3% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de feitelijke kosten op jaarbasis.	EUR 1.996
Transactiekosten*	0% van de waarde van uw belegging per jaar. Dit is een schatting van de kosten die ontstaan wanneer we de onderliggende beleggingen voor het product kopen en verkopen. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang hoeveel we kopen en verkopen.	EUR 0
Incidentele kosten die onder bepaalde voorwaarden in rekening worden gebracht		
Prestatievergoedingen en carried interest	4,6% van de waarde van uw belegging per jaar dat als prestatievergoeding en/of carried interest betaald wordt. Het feitelijke bedrag zal variëren naargelang de prestaties van het Fonds.	EUR 4.103

*De kosten zijn gebaseerd op het gematigde scenario.

Hoe lang moet ik het houden en kan ik er eerder geld uit halen?

Het Fonds is een closed-end alternatieve beleggingsinstelling en in het algemeen mogen beleggers hun belang in het Fonds niet verkopen of overdragen, behalve zoals toegestaan in de Fondsdocumentatie. Beleggers mogen zich niet uit het Fonds terugtrekken, tenzij dit is toegestaan volgens de Fondsdocumentatie. De Aanbevolen Periode van Bezit is tot het einde van de looptijd (zoals hierboven vermeld), omdat de Beheerder een optimaal rendement nastreeft over de gehele periode van het Fonds. Een vervroegde uittreding van een belegger heeft een negatief effect op het rendement dat een belegger kan ontvangen.

Hoe kan ik een klacht indienen?

Als u een klacht heeft over het product of de beheerder, kunt u uw klacht indienen via de bovengenoemde website of door een e-mail te sturen naar: de beheerder Keen Venture Partners (defence@keenventurepartners.com).

Andere nuttige informatie

Voor meer informatie over het Fonds wordt verwezen naar de Fondsdocumentatie. De Beheerder verstrekt op verzoek kosteloos de Fondsdocumentatie en het meest recente jaarverslag van het Fonds aan potentiële beleggers in het Engels.

Key Information Document

Purpose

This document provides you with essential information about this investment product. It is not marketing material. This information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

Product

Name	Keen European Defence and Security Tech Fund Cooperative U.A. (the Fund)
PRIP developer	Keen Venture Partners B.V. (the Manager)
Website	www.keenventurepartners.com
Telephone	+31 (0) 20 240 445
Competent authority³	Financial Markets Authority (AFM)
Date	28 October 2025

Warning: You are about to purchase a product that is not straightforward and may be difficult to understand.

What kind of product is this?⁴

Type	An investment in the Fund consists of membership in the Fund. The Fund is a Dutch cooperative with limited liability established under Dutch law. The Fund is a closed-end alternative investment institution within the meaning of Section 1:1 of the Financial Supervision Act (Wft) and is managed by the Manager. The Manager is registered with the AFM under the "small managers regime" of Article 2:66a Wft. The Fund is registered under Regulation (EU) No 345/2013 (EuVECA). The Manager has a passport for offering the Fund in all European Member States.
Term	The Fund has an initial fixed term of 10 years. Unless the Fund is terminated earlier, the Manager may extend the term of the Fund by up to three consecutive periods of one year, with the first and second extensions requiring the prior approval of the Advisory Committee and the third extension requiring the approval of at least 75% of the investors. The Manager is not entitled to terminate the Fund unilaterally.
Objectives	The Fund is a private equity fund that primarily invests in companies focused on defence, aerospace and security, established or operating in the territory of the Member States of the European Union, Norway, Iceland, Turkey and/or the United Kingdom, in accordance with the investment restrictions set out in the Fund's members agreement (the MA) (the Primary Purpose). The objectives of the Fund are (a) to operate as an investment fund by investing in line with the Primary Purpose, (b) to invest in, hold and divest Securities, (c) to enter into loans, provide guarantees and provide security for its own debts and obligations and for the debts and obligations of other Persons, (d) to carry out other activities that the Manager considers necessary, advisable, appropriate or incidental to the foregoing, and (e) to carry out all other lawful acts or activities consistent with the foregoing (together with the Primary Purpose, the Investment Objectives). The Fund's investments are illiquid. The return on capital and the realisation of profits from an investment in the Fund depend on a number of factors, for example (i) the Manager's ability to select appropriate investments, (ii) market and financing conditions, and (iii) the Fund's ability to realise returns from the Fund's investments, consisting primarily of sales proceeds. The recommended holding period is until the end of the term as described above (the Recommended Holding Period), as the Manager aims to achieve an optimal return over the entire term of the Fund. Early exit by an investor will have a negative impact on the return that an investor may receive. Further information on the objectives and risks can be found in the MA, the subscription agreement relating to the Fund (the SA) and the Fund's EuVECA disclosure document (together with the MA and the SA, the Fund Documentation).
Retail investor target group	The minimum capital commitment of each investor is €2,500,000. The Manager reserves the right to accept lower capital commitments, provided that the Manager will not accept capital commitments of less than €100,000 under any circumstances and the initial deposit of each investor will be at least €100,000. Investing in the Fund is only suitable for potential investors who wish to gain exposure to an investment in a private equity fund that invests in line with the Primary Objective, who have substantial knowledge of and experience in making private equity investments, who do not require liquidity of the invested capital during the term of the Fund, who can bear the risk of losing their entire investment and who are able to provide the representations and warranties set out in the Fund documentation.

What are the risks and what can I get in return?

The risk and return profile of the Fund is described under "objectives" and "retail investor target group".

³ The competent authority with regard to the Manager, the Fund and the EID.

⁴ Capitalised terms not defined in this EID shall have the meanings given to them in the Fund Documentation.

Risk indicator



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. The indicator shows the likelihood of investors losing money on the product due to market developments or because there is no money available for payment. We have classified this product as class 6 out of 7, which is the second-highest risk class. This means that the potential losses on future performance are estimated to be high and that there is a very high probability that we will be unable to pay you due to poor market conditions. As this product is not protected against future market performance, you may lose all or part of your investment. If we are unable to pay you what we owe you, you could lose your entire investment.

Performance scenarios

What you receive from this product depends on future market performance. Future market developments are uncertain and cannot be accurately predicted. The scenarios shown are illustrations based on past performance and certain assumptions. Markets may develop very differently in the future. This investment cannot be exited before the end of the fund term. Therefore, it is difficult to estimate what the value you would receive would be before the end of the ten-year recommended holding period. This product cannot be cashed in. You will either be unable to cash in early (or you will have to pay high costs) or make a large loss if you do so.

The Recommended Holding Period:	10 years
Example investment:	10,000 EUR
Scenarios	If you exit after 10 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You may lose all or part of your investment.
Stress scenario	What you can get back after costs EUR 5,004 Average annual return -12.5%
Unfavourable scenario	What you can get back after costs EUR 10,504 Average annual return 1 %
Moderate scenario	What you can get back after costs EUR 26,413 Average annual return 20.9 %
Favourable scenario	What you can get back after costs EUR 46,769 Average annual return 35.1%

*In general, it is not possible to transfer your interest in the Fund or to withdraw from the Fund.

The amounts shown include all costs of the product itself (where applicable). The amounts do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back. The stress scenario shows what you could get back in extreme market conditions. The unfavourable scenario assumes minimal growth. The moderate scenario shows what you could receive in normal circumstances with moderate performance. The favourable scenario shows what you could receive in favourable circumstances with good performance.

What happens if the Manager is unable to pay out?

You may suffer financial loss as a result of default by the Fund or as a result of default by the Fund's counterparties. Such loss is not covered by any investor compensation or guarantee scheme.

What are the costs?

The person advising you on this product or selling it to you may charge you other costs. In that case, this person will provide you with information about these costs and their impact on your investment.

Table 1 Costs over time

The tables show the amounts that will be deducted from your investment to cover various types of costs. These amounts vary depending on how much you invest and how long you hold the product. The amounts shown here are illustrations based on an example investment amount and various possible investment periods.

We assume that:

- We assume that the product will perform as indicated in the moderate scenario.
- EUR 10,000 is invested.

If you exit after 10 years	
Total costs	EUR 6,099
Effect of the costs per year (*)	6.9 % per year

*The costs are based on the moderate scenario. This illustrates how the costs reduce your return each year during the period of ownership. For example, it shows that if you exit after the Recommended Period of Ownership, your average annual return is estimated at 27,8% before costs and 20,9% after costs.

Table 2 Composition of costs

One-off costs upon entry or exit		If you exit after 10 years
Entry costs*	0% of the amount you pay when you enter this investment. We do not charge entry costs.	EUR 0
Exit fees*	0% of your investment before it is paid out to you. We do not charge any exit fees for the fund.	EUR 0
Ongoing charges		
Management fees and other administrative or operating costs*	2.3% of the value of your investment per year. This is an estimate of the actual costs on an annual basis.	EUR 1,996
Transaction costs*	0% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. These costs are generally payable by the underlying portfolio companies.	EUR 0
Incidental costs charged under certain conditions		
Performance fees and carried interest	4.6% of the value of your investment per year paid as carried interest. The actual amount will vary depending on the performance of the Fund.	EUR 4,103

*The costs are based on the moderate scenario.

How long do I have to hold it and can I withdraw money earlier?

The Fund is a closed-end alternative investment institution and, in general, investors may not sell or transfer their interest in the Fund, except as permitted in the Fund documentation. Investors may not withdraw from the Fund unless permitted under the Fund documentation. The Recommended Holding Period is until maturity (as stated above), as the Manager seeks to achieve optimal returns over the entire life of the Fund. Early withdrawal by an investor will have a negative impact on the return that an investor may receive.

How can I submit a complaint?

If you have a complaint about the product or the Manager, you can submit your complaint via the website mentioned above or by sending an email to: the Manager Keen Venture Partners (defence@keenventurepartners.com).

Other useful information

For more information about the Fund, please refer to the Fund documentation. Upon request, the Manager will provide potential investors with the Fund documentation and the most recent annual report of the Fund in English free of charge.