



4IP Group Background Notes Series

Structurer un écosystème national d'investissement d'impact en RDC :

du Taskforce NPII-DRC au lancement d'un Congo Impact Fund

4IP Group Background Note No. 16

Publication Date: April 2026

Résumé exécutif

La République Démocratique du Congo (RDC) se trouve à un moment charnière de son développement économique, caractérisé par **un besoin massif de financement** pour atteindre ses Objectifs de Développement Durable (ODD) et mettre en œuvre son Plan National Stratégique de Développement.

Dans ce contexte, l'Assemblée constitutive du **Taskforce pour la création de la Plateforme Nationale d'Investissement d'Impact (NPII-DRC)** marque une étape fondatrice dans la structuration d'un marché national de l'investissement d'impact.

Ce Background Note met en lumière :

- les enjeux stratégiques discutés lors de cette Assemblée
 - l'opportunité de création d'un **Congo Impact Fund (CIF)**
 - les enseignements du modèle de l'**Indonesia Impact Fund (IIF)**
 - le rôle structurant des **SDG Impact Standards**
-

1. Contexte: Un besoin critique de financement structuré

La RDC fait face à :

- un déficit important de financement du développement
- une fragmentation de l'écosystème d'investissement
- une faible mobilisation des capitaux privés



Malgré la création du **Fonds d'Investissement Stratégique (FIS-RDC)**, le défi reste :

- **comment transformer le capital disponible en investissements à impact mesurable et à grande échelle**

L'**investissement d'impact**, un secteur émergent en Amérique du Nord et en Europe mais en plein essor sur le continent africain, offre une réponse à cette problématique en canalisant les capitaux vers des initiatives générant un bénéfice social et environnemental mesurable en parallèle à un rendement financier (Léon & Rabary, 2024). Bien que les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance soient de plus en plus intégrés dans les disciplines d'investissement mondiales, **un effort prioritaire doit être dirigé vers les pays pauvres**, notamment ceux d'Afrique, afin de catalyser le développement entrepreneurial et d'adresser des causes communes telles que le réchauffement climatique, la santé, et l'éducation (Severino, 2023). Pour la République Démocratique du Congo, **ce mécanisme d'investissement est particulièrement pertinent** compte tenu des barrières financières persistantes pour les petites et moyennes entreprises et les startups, qui constituent pourtant un moteur essentiel du développement économique et social (N'Kupo et al., 2026).

2. L'Assemblée constitutive du Taskforce NPII-DRC : une étape fondatrice

L'ordre du jour de l'Assemblée constitutive reflète une approche systémique et structurée :

- adoption des statuts et de la gouvernance
- structuration des groupes de travail
- réflexion sur la formalisation juridique
- lancement d'initiatives prioritaires, notamment le Congo Impact Fund

Cette façon de procéder est **alignée sur les meilleures pratiques internationales** recommandées par le **GSG Impact** (le réseau mondial des plateformes nationales d'investissement d'impact).¹ Cela montre que le NPII-DRC ne veut pas simplement exister sur le papier, mais veut être une structure sérieuse, crédible et immédiatement opérationnelle.

¹ [GSG Impact](#)



L'Assemblée constitutive n'est pas seulement une réunion formelle, c'est le vrai **lancement opérationnel et professionnel** de la plateforme nationale d'investissement d'impact en RDC.

3. Le Congo Impact Fund : une innovation structurante

3.1 Une réponse stratégique

Le **Congo Impact Fund (CIF)** est conçu comme :

- un véhicule de financement mixte (blended finance) permettant de :
 - mobiliser des capitaux publics et privés
 - financer des PME et projets structurants
 - générer des rendements financiers et un impact mesurable

3.2 Une architecture inspirée des meilleures pratiques

Le CIF repose sur trois piliers :

1. Blended finance

- capital concessionnel (e.g. PNUD, bailleurs)
- capital public (e.g. FIS-RDC)
- capital privé (investisseurs)

2. SDG Impact Standards

- cadre de gouvernance et de mesure
- alignement sur les ODD
- transparence et crédibilité

3. Pipeline de projets

- formation des entreprises
- structuration de projets
- développement d'un "deal flow" de qualité



3.3 Paramètres clés

- Taille cible : USD 25–50 millions
- Horizon : 8–10 ans
- Rendement cible : 12–20% IRR
- Secteurs : énergie, agriculture, santé, infrastructures, numérique.

4. Enseignements du cas indonésien : l’Indonesia Impact Fund (IIF)

Le IIF constitue un benchmark particulièrement pertinent pour la RDC. Sa structure et son fonctionnement offrent **des perspectives précieuses** pour la conceptualisation et la mise en œuvre d'un fonds similaire dans le contexte congolais, en tenant compte des spécificités locales. L'analyse approfondie de son architecture opérationnelle et de ses modalités de déploiement d'investissement permettra d'identifier les leviers d'adaptation et d'optimisation pour maximiser l'impact en RDC. **La précarité du système financier congolais**, caractérisée par l'absence d'acteurs spécialisés dans les financements à long terme et un déficit infrastructurel, accentue la pertinence d'un tel modèle pour structurer un écosystème d'investissement stable ([Lotshangola, 2017; M., 2016](#)).

4.1 Structure

Le modèle de l’Indonesia Impact Fund (IIF) repose sur une architecture sophistiquée de **finance mixte (blended finance)**, combinant différents types de capitaux et d’acteurs afin de maximiser à la fois l’impact et l’attractivité financière du véhicule.²

Une combinaison stratégique de capitaux concessionnels et commerciaux

Le IIF mobilise plusieurs couches de financement complémentaires:

4.1.1. Capital concessionnel (catalytique)

Provenant notamment de partenaires de développement (ex. PNUD, Joint SDG Fund, fondations), ce capital joue un rôle clé :

- Absorber une partie du risque (**first-loss ou junior tranche**)

² [Financial Instruments | Joint SDG Fund](#)



- Améliorer le **profil risque-rendement** pour les investisseurs privés
- Financer l'**assistance technique** (capacity building, pipeline development)
- Concrètement, **les instruments** utilisés peuvent inclure :
 - Subventions (grants)
 - Prêts concessionnels
 - Garanties partielles
 - Capital patient

Ces instruments sont essentiels pour **dé-risquer des marchés émergents comme la RDC**.

4.1.2. Capital public stratégique

Dans le cas de l'IIF, des acteurs institutionnels nationaux participent indirectement via des structures d'investissement.

Dans le contexte congolais, ce rôle serait naturellement assuré par :

- **le FIS-RDC en tant qu'investisseur "anchor"**

Ce capital permet :

- D'envoyer un signal fort au marché
- D'ancrer le fonds dans les priorités nationales
- D'attirer des co-investisseurs.

4.1.3. Capital privé (commercial)

Le IIF attire des investisseurs privés locaux et internationaux :

- institutions financières
- family offices
- investisseurs à impact
- corporate venture capital
- Comme indiqué dans le fact sheet :
 - ticket minimum : USD 1 million
 - objectif : USD 25–30 millions
 - IRR cible : ~20%



Ce capital est généralement structuré en **tranches senior**, bénéficiant du mécanisme de dé-risking.

Une structuration en couches (“capital stack”)

L’un des éléments clés du modèle est la structuration du fonds en différentes tranches :

- **Junior tranche (concessionnelle)** → absorbe les premières pertes
 - **Mezzanine tranche** → partage du risque
 - **Senior tranche (privée)** → priorité de remboursement
- Cette architecture permet :
- d’aligner les intérêts
 - d’attirer des investisseurs plus conservateurs
 - d’augmenter l’effet de levier du capital public

Un partenariat multi-acteurs structurant

Le IIF repose sur un partenariat stratégique entre :

4.1.4. UNDP (rôle catalytique et technique)

- Appui à la mesure d’impact (**IMM – Impact Measurement & Management**)
 - Déploiement **des SDG Impact Standards**
 - Développement du pipeline via **accélérateurs**
 - Appui à **la levée de fonds**
- UNDP agit comme **garant de l’intégrité d’impact**

4.1.5. Gestionnaire de fonds professionnel

Dans le cas du IIF:

- Mandiri Capital (Corporate VC de Bank Mandiri)³

Rôle :

- Identification et sélection des investissements
- Structuration financière
- Suivi des participations

³ Mandiri Capital - <https://www.mandiri-capital.co.id/>



4.1.6. Plateforme d'écosystème / acteurs locaux

- ABAC Indonesia (secteur privé)⁴
- Indonesia Impact Alliance⁵

Rôle :

- Accès au marché local
- Identification d'opportunités
- Interface avec les entrepreneurs.

4.1.7. Une structuration juridique internationale

Le IIF est structuré comme :

- un **fonds fermé (closed-end fund)** domicilié à Singapour sous forme de **Variable Capital Company (VCC)**⁶

Cela permet :

- d'attirer des investisseurs internationaux⁷
- d'assurer une gouvernance robuste
- d'optimiser la fiscalité et la flexibilité.

⁴ [Home | APEC Business Advisory Council](#)

⁵ [Home | Indonesia Impact Alliance](#)

⁶ Une **Société à Capital Variable (VCC)** est une structure sociétale flexible destinée aux fonds d'investissement à Singapour, introduite en janvier 2020 afin de renforcer l'écosystème de la gestion d'actifs. Elle permet à la fois des stratégies ouvertes et fermées, en soutenant des fonds individuels ou des fonds parapluie dotés de compartiments séparés, ce qui la rend particulièrement adaptée aux portefeuilles diversifiés.

Les VCC offrent une **flexibilité supérieure en matière de capital**, permettant le rachat d'actions et le versement de dividendes prélevés directement sur le capital, tout en bénéficiant des conventions fiscales de Singapour et d'une **stricte confidentialité**.

⁷ **Flexibilité** : Les VCC procurent une grande souplesse pour l'émission et le rachat d'actions, ce qui permet aux investisseurs d'entrer et de sortir des fonds en toute simplicité.



4.2 Objectifs

Le Indonesia Impact Fund (IIF) poursuit des objectifs à la fois financiers et de développement, illustrant une approche de **double performance (impact + rendement)** :

- **USD 30 millions levés**
Une taille critique permettant de **démontrer la viabilité du modèle à l'échelle nationale** tout en restant adaptée à un marché émergent. Ce montant sert également de **preuve de concept (proof of concept)** pour attirer des capitaux supplémentaires à l'avenir.
 - **25–30 entreprises financées**
Une **stratégie de diversification** visant à répartir les risques sur un portefeuille de startups et PME à fort impact, tout en maximisant les effets systémiques sur l'économie (emploi, innovation, inclusion).
 - **IRR cible : ~20%**
Un objectif de rendement compétitif aligné avec les attentes des investisseurs privés, démontrant que l'investissement d'impact peut être **financièrement attractif**, même dans des contextes de développement.
- Ensemble, ces objectifs traduisent une ambition claire : **prouver qu'il est possible de concilier impact mesurable et performance financière à l'échelle d'un fonds structuré.**

4.3 Secteurs ciblés

Le Indonesia Impact Fund **cible des secteurs stratégiques** identifiés dans le cadre de **la plateforme nationale d'investissement SDG de l'Indonésie**, en cohérence avec les priorités du **Integrated National Financing Framework (INFF)** et du Joint SDG Fund.

- **Énergie propre et ressources renouvelables**
Le fonds investit dans des **solutions d'énergies alternatives et de transition énergétique**, incluant les technologies propres et l'accès à l'énergie dans les zones mal desservies, contribuant directement aux objectifs climatiques et à l'inclusion énergétique.
- **Infrastructures durables et gestion des ressources**
Les investissements couvrent notamment la gestion des déchets, les



infrastructures urbaines et les solutions immobilières durables, avec un accent sur la résilience et la durabilité environnementale.⁸

- **Santé et capital humain**
Le fonds soutient des acteurs **de la santé** (prestataires, laboratoires, biotech) ainsi que des solutions innovantes améliorant l'accès et la qualité des services, contribuant au renforcement du capital humain et des systèmes sociaux
- **Agriculture, alimentation et chaînes de valeur durables**
Le IIF finance des entreprises dans **l'agriculture, la pêche et les systèmes alimentaires**, avec un fort potentiel d'impact sur les revenus ruraux, la sécurité alimentaire et les moyens de subsistance

De manière plus large, ces secteurs correspondent à des **domaines à fort potentiel de scalabilité commerciale**, où :

- les opportunités d'investissement sont nombreuses (tickets souvent < USD 10 millions)
- les impacts économiques, sociaux et environnementaux sont significatifs
- les effets multiplicateurs sur l'économie nationale sont élevés

Lecture stratégique pour la RDC

Cette sélection sectorielle montre que l'IIF ne cible pas seulement des secteurs "sociaux", mais :

des **secteurs économiquement viables capables de générer à la fois croissance et impact**, ce qui constitue un enseignement clé pour la structuration du futur **Congo Impact Fund**.

4.4 Facteur clé de succès : les SDG Impact Standards

Le succès du Indonesia Impact Fund repose en grande partie sur l'intégration des **SDG Impact Standards**, qui fournissent un cadre opérationnel pour gérer l'impact de manière rigoureuse et crédible.

Le IIF s'appuie notamment sur :

⁸ The **FAST-Infra Label Framework** transition from V1 to V2. You can access the recording here: <https://www.fastinfralabel.org/news/launch-of-the-fast-infra-label-framework-v2>



- **Des systèmes robustes de mesure d'impact**
Chaque investissement est associé à **des indicateurs précis** alignés sur les ODD, permettant de suivre les résultats de manière continue et comparable.
- **Des pratiques de gestion alignées sur les ODD**
L'impact est intégré à toutes les étapes du cycle d'investissement (sélection, suivi, sortie), garantissant une cohérence entre stratégie, opérations et résultats.
- **Un reporting transparent et standardisé**
Les performances financières et d'impact sont **communiquées de manière claire** aux investisseurs, renforçant la redevabilité et la comparabilité.

Résultats obtenus

Cette approche structurée a permis :

- **D'attirer des investisseurs internationaux**
en offrant un cadre reconnu et crédible de gestion de l'impact
 - **De structurer un pipeline d'investissement de qualité**
grâce à l'accompagnement des entreprises vers des standards élevés
 - **De renforcer la confiance du marché**
en réduisant les risques d'"impact washing" et en améliorant la transparence.
- En résumé, les SDG Impact Standards ont joué un rôle de **"langage commun" entre investisseurs, entreprises et institutions**, facilitant ainsi la mobilisation du capital et la montée en échelle du fonds.⁹

5. Le rôle transformateur des SDG Impact Standards en RDC

L'adoption des **SDG Impact Standards** en RDC constitue un levier structurant pour transformer les pratiques d'investissement, en intégrant l'impact au cœur des décisions stratégiques, de la gouvernance et des opérations. Ces standards visent précisément à aligner **stratégie, gouvernance, management et transparence** pour maximiser la contribution aux ODD.

⁹ [SDG-Impact-Standards-for-Private-Equity-Funds-Version_1_0_0.pdf](#)



5.1 Gouvernance

Amélioration des processus d'investissement

Les Standards introduisent **un cadre décisionnel structuré** où l'impact est intégré dès la stratégie et tout au long du cycle d'investissement (sélection, suivi, sortie), améliorant la qualité des décisions.

Alignement ESG renforcé

Ils vont au-delà de l'ESG en orientant les investissements vers **des contributions positives aux ODD**, et non seulement vers la gestion des risques.

Crédibilité institutionnelle accrue

L'adoption de standards internationaux reconnus renforce la confiance des investisseurs et partenaires, **en apportant un cadre commun et vérifiable**.

5.2 Mesure et reporting

Suivi structuré des résultats

Les Standards exigent **la collecte de données pertinentes** pour mesurer les changements réels (sociaux, environnementaux, économiques) et informer les décisions

Transparence vis-à-vis des investisseurs

Un reporting standardisé permet **une meilleure comparabilité** et réduit les asymétries d'information sur l'impact.

Redevabilité publique renforcée

Les résultats d'impact sont alignés sur les ODD, facilitant leur intégration dans les politiques publiques et les rapports nationaux.

5.3 Développement du pipeline

Perspective RDC

Des initiatives en cours visent déjà à créer un **“deal room” national**, permettant de structurer un pipeline de projets alignés sur ces standards et d'attirer des capitaux internationaux dans des conditions plus sécurisées et transparentes.

- **Formation et montée en capacité des entreprises**

Les Standards servent **de guide** pour améliorer les pratiques des entreprises et leur alignement avec les ODD.



- **Structuration de projets bancables**
En clarifiant les attentes en matière d'impact et de performance, ils **facilitent la préparation de projets attractifs** pour les investisseurs
- **Réduction du risque d'investissement**
Une meilleure compréhension des impacts et des dépendances permet d'anticiper les risques et d'améliorer la résilience des projets

Synthèse

Les SDG Impact Standards ne sont pas seulement un outil de mesure : ils constituent un véritable **cadre de transformation systémique du marché de l'investissement**, en RDC comme ailleurs. Ce cadre encourage à la fois des rendements financiers et un impact social et environnemental positif et mesurable, orientant ainsi les capitaux nécessaires vers la réalisation des Objectifs de Développement Durable d'ici 2030 (TEMÜR, 2021). Cependant, **la mise en place d'un système financier favorable aux ODD** nécessite des mécanismes de tarification efficaces qui internalisent les coûts sociaux et environnementaux, **alignant ainsi les signaux du marché** sur des résultats durables (Noman, 2017). Cette approche est essentielle, en particulier dans un contexte d'instabilité économique mondiale, où l'inflation et la faiblesse de la croissance menacent l'atteinte des objectifs des ODD, rendant plus impérieuse que jamais **l'allocation des ressources des marchés de capitaux vers des secteurs critiques** tels que la santé, l'environnement et l'éducation (Panda & Baag, 2025).

6. Le rôle central du FIS-RDC

Le FIS-RDC peut devenir :

- **le catalyseur du marché de l'investissement d'impact en RDC**

En s'inspirant du modèle IIF, il peut:

- jouer un rôle d'investisseur anchor
- structurer des véhicules d'investissement
- mobiliser des capitaux internationaux
- dé-risquer les investissements.¹⁰

¹⁰ [4IP-Background-paper-No.3_Strategic-Opportunities-for-the-DRC-in-the-Proposed-US-Mineral-Agreement.pdf](#)



7. Implications pour le Congo Impact Fund

L'application de ce modèle IIF en RDC impliquerait :

- Une structuration similaire en **blended finance**
- Un rôle central du **FIS-RDC comme investisseur anchor**
- Un partenariat stratégique avec le **PNUD**
- L'utilisation d'instruments du **Joint SDG Fund**
- Une structuration en tranches pour attirer le capital privé.

Cette **approche de financement mixte**, qui mobilise des capitaux concessionnels afin de réduire les risques d'investissement, est essentielle pour **orienter les capitaux privés vers des projets à impact** dans des économies en développement comme la RDC (Slimane et al., 2025). Le déploiement stratégique de fonds via **un mécanisme de blended finance** permet ainsi de combler efficacement l'écart entre les rendements financiers traditionnels et l'impératif de développement durable, favorisant la résilience et la croissance à long terme du paysage d'investissement congolais (Bayliss et al., 2020 ; Cantuarias-Villesuzanne et al., 2020).

Une telle approche répond directement au **défi d'attirer les investissements privés dans des marchés émergents** en atténuant les risques perçus et en offrant une voie claire pour aligner les objectifs financiers sur des besoins de développement urgents (Bayliss et al., 2020 ; Riaño et al., 2022). **La standardisation de la mesure d'impact**, à l'instar des cadres adoptés par les institutions de financement du développement, renforcerait encore **l'efficacité** de ce type de véhicule d'investissement, en garantissant la redevabilité et la comparabilité entre des projets diversifiés (Oh et al., 2021).

Cette intégration stratégique des objectifs financiers et d'impact est particulièrement cruciale dans **des contextes fragiles** où les imperfections de marché dissuadent souvent les capitaux privés traditionnels (Marodon, 2020). Par ailleurs, la mise en place **de cadres juridiques et réglementaires solides** est primordiale pour renforcer la confiance des investisseurs et assurer la transparence ainsi que l'intégrité de ces initiatives de financement mixte.

Enfin, **le déploiement efficace de structures de blended finance**, combinant différents instruments financiers tels que la dette, les fonds propres et des mécanismes de réduction des risques, est déterminant pour **améliorer le profil risque-rendement des projets de développement durable en RDC** et attirer davantage de capitaux privés (Acharya, 2023 ; OECD, 2025).



8. Implications pour la stratégie NPII-DRC

Le Taskforce NPII-DRC¹¹ joue un rôle clé :

- coordination de l'écosystème
 - structuration de la stratégie nationale
 - promotion **des standards d'impact¹²**
- Le CIF pourrait devenir :

le pilier financier de la stratégie nationale d'investissement d'impact.¹³

9. Opportunité stratégique pour la RDC

En combinant :

- le FIS-RDC¹⁴
 - le Congo Impact Fund
 - les SDG Impact Standards¹⁵
 - l'approche GSG Impact¹⁶
- La RDC peut:
- attirer des capitaux internationaux
 - développer un marché d'investissement structuré
 - accélérer l'atteinte des ODD
 - devenir un leader regional.

¹¹ [National Advisory Board for Impact Investing in the Democratic Republic of Congo \(NABII-DRC\) - 4IP Group](#)

¹² [SDG Impact Standards Accredited Trainer - 4IP Group](#)

¹³ [4IP-Background-paper-No.10_The-role-of-the-Disapora-in-supoprt-of-the-DRC-National-Platform-for-Impact-Investing.pdf](#)

¹⁴ [DRC Unveils Strategic Sovereign Fund \(FIS RDC\) – CAMPEA Africa](#)

¹⁵ [Aligning Capital | Private Finance for the SDGs](#)

¹⁶ [GSG Impact](#)



10. Recommandations clés

1. Lancer **une étude de faisabilité** du Congo Impact Fund
2. **Engager le PNUD** comme partenaire stratégique
3. Former les acteurs **aux SDG Impact Standards**
4. Structurer **un pipeline** national de projets
5. Intégrer **le CIF** dans la stratégie NPII.

11. Conclusion

L'**Assemblée constitutive** du Taskforce NPII-DRC en Avril 2026 marque le début d'une transformation structurelle de l'écosystème financier congolais.

L'expérience de l'**Indonesia Impact Fund** démontre que :

- ✓ le **blended finance** fonctionne
- ✓ l'**impact** peut être mesuré
- ✓ les **capitaux privés** peuvent être mobilisés

➤ Le **Congo Impact Fund (CIF)** représente une opportunité unique de :

transformer la RDC en un hub régional de l'investissement d'impact. En capitalisant sur le modèle réussi des fonds d'impact internationaux et en adaptant les meilleures pratiques, le **Congo Impact Fund** peut catalyser un afflux de capitaux patient et à fort impact, créant ainsi un effet de levier significatif pour le développement socio-économique du pays ([A.M. et al., 2013](#)).

De plus, en s'appuyant sur **des mécanismes de financement innovants** tels que le **capital-investissement à impact**, la RDC peut attirer des investissements qui non seulement génèrent **des retours financiers**, mais aussi **des impacts sociétaux tangibles** dans des environnements à risques modérés ([Boussichas & Nossek, 2018](#)). Cette approche permettrait de transcender la phase des projets pilotes pour atteindre une mise à l'échelle des investissements, essentielle pour le soutien aux entrepreneurs africains et pour l'intégration des critères ESG dans tous les secteurs d'investissement ([Severino, 2023](#)).