

4 de octubre de 2021

A los accionistas del Tax-Free Fixed Income Fund III for Puerto Rico Residents, Inc.:

En la reunión anual de accionistas de este año, que se llevará a cabo virtualmente el 28 de octubre de 2021 a las 2:00 p.m., usted tendrá una decisión importante que tomar sobre el futuro de su inversión en el Fondo. Su Junta de Directores lo exhorta a votar en la tarjeta de poder de votación (*Proxy Card*) **BLANCA "POR TODOS"** para reelegir a los tres directores actuales postulados para la reelección y para asegurar la estabilidad y continuidad del Fondo. Su Junta de Directores tiene una larga trayectoria supervisando el Fondo para el beneficio de sus accionistas y está comprometida con asegurar la viabilidad a largo plazo del Fondo, de modo que continúe generando ingresos de dividendos para los residentes puertorriqueños como usted.

Rendimiento del Fondo al 30 de junio de 2021

El objetivo de la inversión del Fondo es generar ingresos corrientes para sus accionistas, preservando al mismo tiempo el capital. De hecho, como se ve en la tabla abajo, el Fondo ha distribuido a sus accionistas una gran cantidad de **dividendos acumulados** desde su creación.

Medido de acuerdo con sus objetivos de inversión, es decir, dividendos acumulados y preservación del valor neto de los activos (net asset value, NAV) del Fondo¹, el Fondo ha generado rendimientos positivos en los períodos más recientes de uno, tres y cinco años, así como desde su creación.

La supervisión de la Junta de Directores y el rendimiento del Fondo por su vida operacional

Como resultado de la administración prudente y acertada de las inversiones, según supervisada por su Junta de Directores, el Fondo ha generado rendimientos en efectivo positivos a lo largo de su vida operacional, a pesar de importantes retos del mercado.

De hecho, tuvo un desempeño bueno desde su creación hasta 2012. La caída del mercado de bonos municipales de Puerto Rico desde su inicio en 2013 hasta fines de 2015 afectó a todos los inversionistas en estos mercados, como se refleja en los rendimientos del Fondo durante este período. Sin embargo, bajo el liderazgo de la Junta de Directores, el Fondo continuó generando ingresos mensuales con beneficios contributivos y realizó recompras de acciones para proporcionar liquidez a los accionistas, mientras se acrecía el valor para los accionistas que mantuvieron su inversión.

Aunque los mercados de bonos de Puerto Rico aún no se han recuperado completamente, el Fondo ha tenido un rendimiento sólido desde finales de 2015 y ha continuado brindando a sus accionistas ingresos mensuales uniformes. Hoy en día, el Fondo ofrece **tasas de rendimientos muy atractivas y con ventajas contributivas**, las cuales es poco probable que los accionistas puedan encontrar en otro lugar a un perfil de riesgo similar.

La Junta de Directores considera que la perspectiva para el Fondo es positiva. A medida que se estabilizan los mercados de bonos de Puerto Rico, tanto los ingresos como la liquidez del Fondo se espera que mejore. Bajo la dirección actual de la Junta de Directores, el Fondo continúa trabajando incansablemente para maximizar los rendimientos de los accionistas, incluyendo el registrar el Fondo con el U.S. Securities and Exchange Comisión, en virtud de la Ley de Compañías de Inversión de 1940, que puede contribuir a una mayor liquidez y a un descuento del mercado más reducido al NAV, lo que prepara el terreno para obtener rendimientos positivos adicionales. La Junta de Directores es muy consciente de la necesidad de liquidez en el Fondo y continuará haciendo lo que esté a su alcance para lograr esta prioridad estratégica.

Tax-Free Fixed Income Fund III for Puerto Rico Residents, Inc.		
Period	Reinvestment Returns	Cash Returns
Pre Crash	7.2%	3.6%
Crash	-32.8%	-16.4%
Post Crash	6.2%	6.6%
Life of Fund	-1.6%	0.7%
1 year	12.6%	3.1%
3 year	2.3%	1.6%
5 year	2.3%	2.7%
Cum Cash Dividends		\$8.06
Current Yield		4.36%

Note: Fund inception of 8/31/04. Pre-cash period defined as inception through 12/31/12, Crash defined as 12/31/12 through 12/31/15; post crash defined as 12/31/15 through 6/30/21. All other figures as of 6/30/21. Cash returns defined as cumulative cash dividends plus increase (decrease) in net asset value (NAV) over period, relative to starting NAV.

¹ Rendimientos anuales calculados en dividendos acumulados y preservación del NAV, definidos como dividendos en efectivo acumulados más el aumento (o la disminución) en el valor neto de los activos (net asset value, NAV) durante el período, en relación con el NAV inicial.

Los nominados para la Junta de Directores del Fondo

Como miembros de la Junta de Directores actual, los directores nominados para la reelección en la reunión anual de accionistas son **profesionales financieros altamente calificados, con raíces profundas en Puerto Rico y un compromiso consolidado con el Fondo y con sus accionistas**. Ellos entienden los mercados financieros de Puerto Rico:

- **Carlos V. Ubiñas** se ha desempeñado como director ejecutivo de UBS Financial Services Incorporated of Puerto Rico desde 2009, además de otros cargos sénior en UBS Financial Services Incorporated of Puerto Rico desde 1989. Con décadas de experiencia en el mercado municipal local, que incluyó un cargo sénior en el Banco de Desarrollo Gubernamental, tiene un conocimiento incomparable de los mercados financieros de Puerto Rico.
- **José J. Villamil** es presidente de la Junta de Directores y director ejecutivo de Estudios Técnicos, Inc., miembro desde hace mucho tiempo de la Junta de Gobernadores de United Way of Puerto Rico, asesor económico a la Asociación de Industriales de Puerto Rico y presidente de la Junta de Directores de BBVA-PR del 2000 al 2012, entre sus muchos roles de liderazgo privados, públicos y sin fines de lucro en Puerto Rico.
- **Vicente León** ha desarrollado una vasta experiencia en finanzas y contabilidad desde 1962, exmiembro y presidente del Comité de Auditoría de la Junta de Directores de Triple S Management Corp. de 2000 a 2012, exsocio de auditoría de KPMG LLP y expresidente de la Sociedad Puertorriqueña de CPAs.

La Junta de Directores insta a los accionistas a apoyar el momentum positivo y continuo del Fondo y asegurar la estabilidad y viabilidad a largo plazo del Fondo como fuente de ingresos corrientes para sus accionistas mediante la votación **“POR TODOS”** para reelegir a estos tres nominados en la tarjeta **BLANCA**.

Si recibe una tarjeta de poder de votación azul de Ocean Capital, descártela

El Fondo ha recibido un aviso de Ocean Capital, en el que se indicaba su intención de nominar a candidatos a director y presentar su propuesta en la reunión anual de accionistas. Hacemos hincapié en que Ocean Capital es un vehículo de inversión, afiliado a First Southern, con sede en Georgia y dirigida por su fundador William Heath Hawk. Ocean Capital ha puesto en su mirilla a las compañías de inversión puertorriqueñas que invierten en bonos de Puerto Rico, con el objetivo de liquidarlos y extraer ganancias a corto plazo, a expensas de los intereses a largo plazo de sus accionistas y los ingresos corrientes devengados por éstos. De hecho, el Sr. Hawk y First Southern tienen una larga historia de “inversión en bonos en dificultades” y facilitó la liquidación de compañías de inversión puertorriqueñas manejadas por Santander Puerto Rico.² Notablemente, los ejecutivos principales asociados tanto con Ocean Capital como con First Southern, como lo es Ben Eiler, parecen haberse mudado a Puerto Rico para evitar pagar impuestos sobre las ganancias de capital, de conformidad con la Ley 22 de Puerto Rico, según lo informó Associated Press y múltiples medios informativos.³

VOTE “POR” LOS NOMINADOS DE LA JUNTA DE DIRECTORES EN LA TARJETA DE PODER DE VOTACIÓN BLANCA AHORA

Como su Junta de Directores, nos sentimos honrados de servir como sus fiduciarios y le pedimos que continúe depositando su confianza en nosotros votando POR los nominados de la Junta de Directores en la tarjeta de poder de votación BLANCA. Para obtener más información, visite UBSPRFunds.com.

Muy atentamente,

La Junta de Directores del Tax-Free Fixed Income Fund III for Puerto Rico Residents, Inc.

² First Southern, LLC, *First Puerto Rico Family of Funds*, <https://fssec.com/first-puerto-rico-family-of-funds/>.

³ Danica Otto, *As middle class flees, Puerto Rico tries luring rich people*, Associated Press (Feb. 6, 2015), <https://apnews.com/article/91114c2f7cf64516bbcc3c8f7af27adc>.

Si tiene alguna pregunta o necesita ayuda para votar su **TARJETA DE PODER DE VOTACIÓN BLANCA**, por favor comuníquese con:



1212 Avenue of the Americas, 24th Floor
New York, NY 10036

Telephone for Banks and Brokers: +1 212-297-0720

Shareholders may call toll-free (from the U.S., Puerto Rico, and Canada): +1 877-566-1922

Email: info@okapipartners.com

Important Additional Information and Where to Find It

Tax-Free Fixed Income Fund III for Puerto Rico Residents, Inc. (the "Fund") has filed a definitive proxy statement on Schedule 14A (the "Proxy Statement"), an accompanying WHITE proxy card and other relevant documents with the SEC in connection with such solicitation of proxies from the Fund's stockholders for its 2021 annual meeting of stockholders. STOCKHOLDERS OF THE FUND ARE STRONGLY ENCOURAGED TO READ THE PROXY STATEMENT (INCLUDING ANY AMENDMENTS OR SUPPLEMENTS THERETO), ACCOMPANYING WHITE PROXY CARD AND ALL OTHER DOCUMENTS FILED WITH THE SEC CAREFULLY AND IN THEIR ENTIRETY WHEN THEY BECOME AVAILABLE BECAUSE THEY WILL CONTAIN IMPORTANT INFORMATION. Investors and stockholders may obtain a copy of the Proxy Statement, an accompanying WHITE proxy card, any amendments or supplements to the Proxy Statement and other documents that the Fund files with the SEC at no charge at the SEC's website at www.sec.gov. In addition, a stockholder who wishes to receive a copy of the Fund's definitive proxy materials, without charge, should submit this request to: UBS Trust Company of Puerto Rico, c/o Claudio Ballester, 250 Muñoz Rivera Avenue, American International Plaza, Tenth Floor, San Juan, Puerto Rico 00918.