

# SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION

## FORM NSAR-B

Annual report for management companies filed on Form N-SAR

Filing Date: **2008-08-29** | Period of Report: **2008-06-30**

SEC Accession No. **0000894189-08-002827**

([HTML Version](#) on [secdatabase.com](http://secdatabase.com))

### FILER

#### **HOTCHKIS & WILEY FUNDS /DE/**

CIK: **1145022** | IRS No.: **000000000** | State of Incorporation: **DE** | Fiscal Year End: **0630**  
Type: **NSAR-B** | Act: **40** | File No.: **811-10487** | Film No.: **081047101**

#### Mailing Address

725 SOUTH FIGUEROA  
STREET  
39TH FLOOR  
LOS ANGELES CA 90017-5439

#### Business Address

725 SOUTH FIGUEROA  
STREET  
39TH FLOOR  
LOS ANGELES CA 90017-5439  
2134301000

PAGE 1

000 B000000 06/30/2008  
000 C000000 0001145022  
000 D000000 N  
000 E000000 NF  
000 F000000 Y  
000 G000000 N  
000 H000000 N  
000 I000000 6.1  
000 J000000 A  
001 A000000 HOTCHKIS AND WILEY FUNDS  
001 B000000 811-10487  
001 C000000 2134301924  
002 A000000 725 SOUTH FIGUEROA STREET, 39TH FLOOR  
002 B000000 LOS ANGELES  
002 C000000 CA  
002 D010000 90017  
002 D020000 5439  
003 000000 N  
004 000000 N  
005 000000 N  
006 000000 N  
007 A000000 Y  
007 B000000 5  
007 C010100 1  
007 C020100 HOTCHKIS AND WILEY LARGE CAP VALUE FUND  
007 C030100 N  
007 C010200 2  
007 C020200 HOTCHKIS AND WILEY MID-CAP VALUE FUND  
007 C030200 N  
007 C010300 3  
007 C020300 HOTCHKIS AND WILEY SMALL CAP VALUE FUND  
007 C030300 N  
007 C010400 4  
007 C020400 HOTCHKIS AND WILEY ALL CAP VALUE FUND  
007 C030400 N  
007 C010500 5  
007 C020500 HOTCHKIS AND WILEY CORE VALUE FUND  
007 C030500 N  
007 C010600 6  
007 C010700 7  
007 C010800 8  
007 C010900 9  
007 C011000 10  
008 A00AA01 HOTCHKIS AND WILEY CAPITAL MANAGEMENT, LLC  
008 B00AA01 A  
008 C00AA01 801-60512  
008 D01AA01 LOS ANGELES  
008 D02AA01 CA

008 D03AA01 90017  
008 D04AA01 5439  
010 A00AA01 U.S. BANCORP FUND SERVICES, LLC

PAGE 2

010 B00AA01 85-11357  
010 C01AA01 MILWAUKEE  
010 C02AA01 WI  
010 C03AA01 53202  
011 A00AA01 QUASAR DISTRIBUTORS, LLC  
011 B00AA01 8-52323  
011 C01AA01 MILWAUKEE  
011 C02AA01 WI  
011 C03AA01 53202  
012 A00AA01 U.S. BANCORP FUND SERVICES, LLC  
012 B00AA01 85-11357  
012 C01AA01 MILWAUKEE  
012 C02AA01 WI  
012 C03AA01 53202  
013 A00AA01 PRICEWATERHOUSECOOPERS LLP  
013 B01AA01 LOS ANGELES  
013 B02AA01 CA  
013 B03AA01 90071  
014 A00AA01 STEPHENS INC.  
014 B00AA01 8-1927  
015 A00AA01 BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO.  
015 B00AA01 C  
015 C01AA01 BOSTON  
015 C02AA01 MA  
015 C03AA01 02109  
015 C04AA01 3661  
015 E01AA01 X  
018 00AA00 Y  
019 A00AA00 N  
019 B00AA00 0  
020 A000001 ABEL/NOSER CORP.  
020 B000001 13-2833083  
020 C000001 1074  
020 A000002 CANTOR FITZGERALD & CO.  
020 B000002 13-3680184  
020 C000002 741  
020 A000003 WEEDEN & CO., LP  
020 B000003 13-3364318  
020 C000003 723  
020 A000004 JEFFRIES & COMPANY, INC.  
020 B000004 95-2622900  
020 C000004 533  
020 A000005 MERRILL LYNCH & CO. INC.  
020 B000005 13-2740599  
020 C000005 525  
020 A000006 FTN MIDWEST SECURITIES CORP.

020 B000006 01-0635529  
020 C000006 398  
020 A000007 BERNSTEIN SANFORD C. & CO., INC.  
020 B000007 13-2625874  
020 C000007 362

PAGE 3

020 A000008 JONESTRADING INSTITUTIONAL SERVICES LLC  
020 B000008 51-0484896  
020 C000008 337  
020 A000009 BEAR, STEARNS & CO. INC.  
020 B000009 13-3299429  
020 C000009 314  
020 A000010 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
020 B000010 22-2117373  
020 C000010 308  
021 000000 8860  
022 A000001 LEHMAN BROTHERS INC.  
022 B000001 13-2518466  
022 C000001 252304  
022 D000001 0  
022 A000002 GOLDMAN SACHS & CO.  
022 B000002 13-4019460  
022 C000002 161691  
022 D000002 0  
022 A000003 UBS SECURITIES LLC  
022 B000003 13-3873456  
022 C000003 51575  
022 D000003 13129  
022 A000004 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
022 B000004 22-2117373  
022 C000004 46468  
022 D000004 0  
022 A000005 MORGAN STANLEY & CO. INC.  
022 B000005 13-2655998  
022 C000005 16171  
022 D000005 0  
022 A000006 KEEFE, BRUYETTE & WOODS, INC.  
022 B000006 13-1964616  
022 C000006 3258  
022 D000006 0  
022 A000007 FTN MIDWEST SECURITIES CORP.  
022 B000007 01-0635529  
022 C000007 1225  
022 D000007 0  
022 A000008 JP MORGAN SECURITIES  
022 B000008 13-3224016  
022 C000008 1003  
022 D000008 0  
022 C000009 0  
022 D000009 0

022	C000010	0
022	D000010	0
023	C000000	533696
023	D000000	13129
026	A000000	N
026	B000000	Y
026	C000000	N

PAGE 4

026	D000000	Y
026	E000000	N
026	F000000	N
026	G010000	N
026	G020000	N
026	H000000	N
027	000000	Y
054	A00AA00	Y
054	B00AA00	Y
054	C00AA00	N
054	D00AA00	N
054	E00AA00	N
054	F00AA00	N
054	G00AA00	Y
054	H00AA00	Y
054	I00AA00	N
054	J00AA00	Y
054	K00AA00	N
054	L00AA00	N
054	M00AA00	Y
054	N00AA00	N
054	O00AA00	N
062	A00AA00	N
062	B00AA00	0.0
062	C00AA00	0.0
062	D00AA00	0.0
062	E00AA00	0.0
062	F00AA00	0.0
062	G00AA00	0.0
062	H00AA00	0.0
062	I00AA00	0.0
062	J00AA00	0.0
062	K00AA00	0.0
062	L00AA00	0.0
062	M00AA00	0.0
062	N00AA00	0.0
062	O00AA00	0.0
062	P00AA00	0.0
062	Q00AA00	0.0
062	R00AA00	0.0
063	A00AA00	0
063	B00AA00	0.0

077 A000000 Y  
077 B000000 Y  
078 000000 N  
080 A00AA00 ICI MUTUAL INSURANCE COMPANY  
080 B00AA00 NONE  
080 C00AA00 2500  
081 A00AA00 N  
081 B00AA00 0  
082 A00AA00 N

PAGE 5

082 B00AA00 0  
083 A00AA00 N  
083 B00AA00 0  
084 A00AA00 N  
084 B00AA00 0  
085 A00AA00 Y  
085 B00AA00 N  
086 A010000 0  
086 A020000 0  
086 B010000 0  
086 B020000 0  
086 C010000 0  
086 C020000 0  
086 D010000 0  
086 D020000 0  
086 E010000 0  
086 E020000 0  
086 F010000 0  
086 F020000 0  
024 000100 Y  
025 A000101 JP MORGAN SECURITIES  
025 C000101 E  
025 D000101 72675  
025 A000102 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.  
025 C000102 E  
025 D000102 62495  
025 D000103 0  
025 D000104 0  
025 D000105 0  
025 D000106 0  
025 D000107 0  
025 D000108 0  
028 A010100 118507  
028 A020100 -11  
028 A030100 0  
028 A040100 359419  
028 B010100 89685  
028 B020100 0  
028 B030100 0  
028 B040100 163872

028	C010100	81669
028	C020100	0
028	C030100	0
028	C040100	217941
028	D010100	90391
028	D020100	0
028	D030100	0
028	D040100	191085
028	E010100	70205
028	E020100	0
028	E030100	0

PAGE 6

028	E040100	178583
028	F010100	132199
028	F020100	0
028	F030100	0
028	F040100	204313
028	G010100	582656
028	G020100	-11
028	G030100	0
028	G040100	1315213
028	H000100	1222
029	000100	Y
030	A000100	59
030	B000100	5.25
030	C000100	0.00
031	A000100	4
031	B000100	0
032	000100	45
033	000100	10
034	000100	Y
035	000100	54
036	A000100	N
036	B000100	0
037	000100	N
038	000100	0
039	000100	Y
040	000100	Y
041	000100	Y
042	A000100	0
042	B000100	0
042	C000100	1
042	D000100	97
042	E000100	0
042	F000100	0
042	G000100	2
042	H000100	0
043	000100	8380
044	000100	0
045	000100	Y

046 000100 N  
047 000100 Y  
048 000100 0.000  
048 A010100 5000000  
048 A020100 0.750  
048 B010100 5000000  
048 B020100 0.650  
048 C010100 0  
048 C020100 0.000  
048 D010100 0  
048 D020100 0.000  
048 E010100 0  
048 E020100 0.000

PAGE 7

048 F010100 0  
048 F020100 0.000  
048 G010100 0  
048 G020100 0.000  
048 H010100 0  
048 H020100 0.000  
048 I010100 0  
048 I020100 0.000  
048 J010100 0  
048 J020100 0.000  
048 K010100 10000000  
048 K020100 0.600  
049 000100 N  
050 000100 N  
051 000100 N  
052 000100 N  
053 A000100 N  
055 A000100 N  
055 B000100 N  
056 000100 Y  
057 000100 N  
058 A000100 N  
059 000100 Y  
060 A000100 Y  
060 B000100 Y  
061 000100 1000  
066 A000100 Y  
066 B000100 N  
066 C000100 N  
066 D000100 N  
066 E000100 Y  
066 F000100 N  
066 G000100 N  
067 000100 N  
068 A000100 N  
068 B000100 N



069 000100 N  
070 A010100 Y  
070 A020100 Y  
070 B010100 Y  
070 B020100 N  
070 C010100 Y  
070 C020100 N  
070 D010100 Y  
070 D020100 N  
070 E010100 Y  
070 E020100 N  
070 F010100 Y  
070 F020100 N  
070 G010100 Y  
070 G020100 N

PAGE 8

070 H010100 Y  
070 H020100 N  
070 I010100 Y  
070 I020100 N  
070 J010100 Y  
070 J020100 Y  
070 K010100 Y  
070 K020100 N  
070 L010100 Y  
070 L020100 Y  
070 M010100 Y  
070 M020100 N  
070 N010100 Y  
070 N020100 Y  
070 O010100 Y  
070 O020100 N  
070 P010100 Y  
070 P020100 Y  
070 Q010100 N  
070 Q020100 N  
070 R010100 Y  
070 R020100 N

071 A000100 2410885  
071 B000100 4272202  
071 C000100 4389681  
071 D000100 55  
072 A000100 12  
072 B000100 1841  
072 C000100 109987  
072 D000100 0  
072 E000100 72  
072 F000100 32984  
072 G000100 1353  
072 H000100 0

072	I000100	7791
072	J000100	163
072	K000100	0
072	L000100	603
072	M000100	166
072	N000100	116
072	O000100	0
072	P000100	0
072	Q000100	603
072	R000100	39
072	S000100	119
072	T000100	8380
072	U000100	0
072	V000100	0
072	W000100	251
072	X000100	52568
072	Y000100	0

PAGE 9

072	Z000100	59332
072AA	000100	608774
072BB	000100	610601
072CC	010100	0
072CC	020100	1686859
072DD	010100	20847
072DD	020100	25210
072EE	000100	384894
073	A010100	0.0000
073	A020100	0.0000
073	B000100	2.0211
073	C000100	0.0000
074	A000100	66291
074	B000100	32986
074	C000100	0
074	D000100	0
074	E000100	0
074	F000100	2670796
074	G000100	0
074	H000100	0
074	I000100	0
074	J000100	14243
074	K000100	0
074	L000100	20609
074	M000100	100
074	N000100	2805025
074	O000100	8713
074	P000100	1874
074	Q000100	0
074	R010100	0
074	R020100	0
074	R030100	0

074	R040100	67079
074	S000100	0
074	T000100	2727359
074	U010100	85993
074	U020100	81600
074	V010100	0.00
074	V020100	0.00
074	W000100	0.0000
074	X000100	66271
074	Y000100	0
075	A000100	0
075	B000100	4432524
076	000100	0.00
024	000200	N
025	D000201	0
025	D000202	0
025	D000203	0
025	D000204	0
025	D000205	0

PAGE 10

025	D000206	0
025	D000207	0
025	D000208	0
028	A010200	101136
028	A020200	-1
028	A030200	0
028	A040200	248731
028	B010200	50513
028	B020200	0
028	B030200	0
028	B040200	107973
028	C010200	55049
028	C020200	0
028	C030200	0
028	C040200	86022
028	D010200	39856
028	D020200	0
028	D030200	0
028	D040200	191189
028	E010200	35442
028	E020200	0
028	E030200	0
028	E040200	73583
028	F010200	33096
028	F020200	0
028	F030200	0
028	F040200	102129
028	G010200	315092
028	G020200	-1
028	G030200	0

028	G040200	809627
028	H000200	3001
029	000200	Y
030	A000200	57
030	B000200	5.25
030	C000200	0.00
031	A000200	6
031	B000200	0
032	000200	46
033	000200	5
034	000200	Y
035	000200	95
036	A000200	N
036	B000200	0
037	000200	N
038	000200	0
039	000200	Y
040	000200	Y
041	000200	Y
042	A000200	0
042	B000200	1

PAGE 11

042	C000200	2
042	D000200	96
042	E000200	0
042	F000200	0
042	G000200	1
042	H000200	0
043	000200	3144
044	000200	0
045	000200	Y
046	000200	N
047	000200	Y
048	000200	0.000
048	A010200	5000000
048	A020200	0.750
048	B010200	5000000
048	B020200	0.650
048	C010200	0
048	C020200	0.000
048	D010200	0
048	D020200	0.000
048	E010200	0
048	E020200	0.000
048	F010200	0
048	F020200	0.000
048	G010200	0
048	G020200	0.000
048	H010200	0
048	H020200	0.000

048 I010200 0  
048 I020200 0.000  
048 J010200 0  
048 J020200 0.000  
048 K010200 10000000  
048 K020200 0.600  
049 000200 N  
050 000200 N  
051 000200 N  
052 000200 N  
053 A000200 N  
055 A000200 N  
055 B000200 N  
056 000200 Y  
057 000200 N  
058 A000200 N  
059 000200 Y  
060 A000200 Y  
060 B000200 Y  
061 000200 1000  
066 A000200 Y  
066 B000200 N  
066 C000200 Y

PAGE 12

066 D000200 N  
066 E000200 N  
066 F000200 N  
066 G000200 N  
067 000200 N  
068 A000200 N  
068 B000200 N  
069 000200 N  
070 A010200 Y  
070 A020200 Y  
070 B010200 Y  
070 B020200 N  
070 C010200 Y  
070 C020200 N  
070 D010200 Y  
070 D020200 N  
070 E010200 Y  
070 E020200 N  
070 F010200 Y  
070 F020200 N  
070 G010200 Y  
070 G020200 N  
070 H010200 Y  
070 H020200 N  
070 I010200 Y  
070 I020200 N

070	J010200	Y	
070	J020200	Y	
070	K010200	Y	
070	K020200	N	
070	L010200	Y	
070	L020200	Y	
070	M010200	Y	
070	M020200	N	
070	N010200	Y	
070	N020200	Y	
070	O010200	Y	
070	O020200	N	
070	P010200	Y	
070	P020200	Y	
070	Q010200	N	
070	Q020200	N	
070	R010200	Y	
070	R020200	N	
071	A000200		1635360
071	B000200		3215797
071	C000200		3212854
071	D000200		51
072	A000200	12	
072	B000200		1974
072	C000200		50528

PAGE 13

072	D000200		0
072	E000200		1598
072	F000200		24209
072	G000200		983
072	H000200		0
072	I000200		6382
072	J000200		102
072	K000200		0
072	L000200		633
072	M000200		122
072	N000200		75
072	O000200		0
072	P000200		0
072	Q000200		449
072	R000200		38
072	S000200		87
072	T000200		3143
072	U000200		0
072	V000200		0
072	W000200		194
072	X000200		36417
072	Y000200		0
072	Z000200		17683
072	AA000200		550429

072BB000200	716664
072CC010200	0
072CC020200	1308135
072DD010200	2534
072DD020200	17642
072EE000200	504346
073 A010200	0.0000
073 A020200	0.0000
073 B000200	4.1587
073 C000200	0.0000
074 A000200	40917
074 B000200	42079
074 C000200	0
074 D000200	0
074 E000200	76415
074 F000200	1921205
074 G000200	0
074 H000200	0
074 I000200	0
074 J000200	10083
074 K000200	0
074 L000200	7040
074 M000200	59
074 N000200	2097798
074 O000200	6903
074 P000200	1391
074 Q000200	0

PAGE 14

074 R010200	0
074 R020200	0
074 R030200	0
074 R040200	48834
074 S000200	0
074 T000200	2040670
074 U010200	23996
074 U020200	93370
074 V010200	0.00
074 V020200	0.00
074 W000200	0.0000
074 X000200	36294
074 Y000200	0
075 A000200	0
075 B000200	3229018
076 000200	0.00
024 000300	N
025 D000301	0
025 D000302	0
025 D000303	0
025 D000304	0
025 D000305	0

025	D000306	0
025	D000307	0
025	D000308	0
028	A010300	4026
028	A020300	0
028	A030300	0
028	A040300	27048
028	B010300	7264
028	B020300	0
028	B030300	0
028	B040300	10655
028	C010300	6649
028	C020300	0
028	C030300	0
028	C040300	15874
028	D010300	3695
028	D020300	0
028	D030300	0
028	D040300	8431
028	E010300	3582
028	E020300	0
028	E030300	0
028	E040300	7256
028	F010300	2999
028	F020300	0
028	F030300	0
028	F040300	7752
028	G010300	28215
028	G020300	0

PAGE 15

028	G030300	0
028	G040300	77016
028	H000300	116
029	000300	Y
030	A000300	2
030	B000300	5.25
030	C000300	0.00
031	A000300	0
031	B000300	0
032	000300	2
033	000300	0
034	000300	Y
035	000300	8
036	A000300	N
036	B000300	0
037	000300	N
038	000300	0
039	000300	Y
040	000300	Y
041	000300	Y



042	A000300	0
042	B000300	1
042	C000300	3
042	D000300	92
042	E000300	0
042	F000300	0
042	G000300	4
042	H000300	0
043	000300	247
044	000300	0
045	000300	Y
046	000300	N
047	000300	Y
048	000300	0.750
048	A010300	0
048	A020300	0.000
048	B010300	0
048	B020300	0.000
048	C010300	0
048	C020300	0.000
048	D010300	0
048	D020300	0.000
048	E010300	0
048	E020300	0.000
048	F010300	0
048	F020300	0.000
048	G010300	0
048	G020300	0.000
048	H010300	0
048	H020300	0.000
048	I010300	0

PAGE 16

048	I020300	0.000
048	J010300	0
048	J020300	0.000
048	K010300	0
048	K020300	0.000
049	000300	N
050	000300	N
051	000300	N
052	000300	N
053	A000300	N
055	A000300	N
055	B000300	N
056	000300	Y
057	000300	N
058	A000300	N
059	000300	Y
060	A000300	Y
060	B000300	Y

061 000300 1000  
066 A000300 Y  
066 B000300 N  
066 C000300 Y  
066 D000300 N  
066 E000300 N  
066 F000300 N  
066 G000300 N  
067 000300 N  
068 A000300 N  
068 B000300 N  
069 000300 N  
070 A010300 Y  
070 A020300 Y  
070 B010300 Y  
070 B020300 N  
070 C010300 Y  
070 C020300 N  
070 D010300 Y  
070 D020300 N  
070 E010300 Y  
070 E020300 N  
070 F010300 Y  
070 F020300 N  
070 G010300 Y  
070 G020300 N  
070 H010300 Y  
070 H020300 N  
070 I010300 Y  
070 I020300 N  
070 J010300 Y  
070 J020300 N  
070 K010300 Y

PAGE 17

070 K020300 N  
070 L010300 Y  
070 L020300 Y  
070 M010300 Y  
070 M020300 N  
070 N010300 Y  
070 N020300 Y  
070 O010300 Y  
070 O020300 N  
070 P010300 Y  
070 P020300 N  
070 Q010300 N  
070 Q020300 N  
070 R010300 Y  
070 R020300 N  
071 A000300 265957

071	B000300	408867
071	C000300	432231
071	D000300	62
072	A000300	12
072	B000300	442
072	C000300	5663
072	D000300	0
072	E000300	270
072	F000300	3282
072	G000300	135
072	H000300	0
072	I000300	1046
072	J000300	22
072	K000300	0
072	L000300	42
072	M000300	16
072	N000300	47
072	O000300	0
072	P000300	0
072	Q000300	82
072	R000300	22
072	S000300	11
072	T000300	247
072	U000300	0
072	V000300	0
072	W000300	28
072	X000300	4980
072	Y000300	0
072	Z000300	1395
072AA	000300	94764
072BB	000300	91895
072CC	010300	0
072CC	020300	186591
072DD	010300	0
072DD	020300	0

PAGE 18

072EE	000300	44745
073	A010300	0.0000
073	A020300	0.0000
073	B000300	4.0303
073	C000300	0.0000
074	A000300	10690
074	B000300	15205
074	C000300	0
074	D000300	0
074	E000300	0
074	F000300	326372
074	G000300	0
074	H000300	0
074	I000300	0

074	J000300	2176
074	K000300	0
074	L000300	1203
074	M000300	17
074	N000300	355663
074	O000300	0
074	P000300	222
074	Q000300	0
074	R010300	0
074	R020300	0
074	R030300	0
074	R040300	15808
074	S000300	0
074	T000300	339633
074	U010300	1387
074	U020300	9345
074	V010300	0.00
074	V020300	0.00
074	W000300	0.0000
074	X000300	3587
074	Y000300	0
075	A000300	0
075	B000300	437567
076	000300	0.00
024	000400	N
025	D000401	0
025	D000402	0
025	D000403	0
025	D000404	0
025	D000405	0
025	D000406	0
025	D000407	0
025	D000408	0
028	A010400	548
028	A020400	0
028	A030400	0
028	A040400	4152

PAGE 19

028	B010400	458
028	B020400	0
028	B030400	0
028	B040400	2544
028	C010400	167
028	C020400	0
028	C030400	0
028	C040400	2490
028	D010400	43
028	D020400	0
028	D030400	0
028	D040400	1772

028	E010400	60
028	E020400	0
028	E030400	0
028	E040400	2136
028	F010400	71
028	F020400	0
028	F030400	0
028	F040400	1403
028	G010400	1347
028	G020400	0
028	G030400	0
028	G040400	14497
028	H000400	334
029	000400	Y
030	A000400	8
030	B000400	5.25
030	C000400	0.00
031	A000400	1
031	B000400	0
032	000400	6
033	000400	1
034	000400	Y
035	000400	3
036	A000400	N
036	B000400	0
037	000400	N
038	000400	0
039	000400	Y
040	000400	Y
041	000400	Y
042	A000400	0
042	B000400	0
042	C000400	1
042	D000400	98
042	E000400	0
042	F000400	0
042	G000400	1
042	H000400	0
043	000400	357

PAGE 20

044	000400	0
045	000400	Y
046	000400	N
047	000400	Y
048	000400	0.750
048	A010400	0
048	A020400	0.000
048	B010400	0
048	B020400	0.000
048	C010400	0

048 C020400 0.000  
048 D010400 0  
048 D020400 0.000  
048 E010400 0  
048 E020400 0.000  
048 F010400 0  
048 F020400 0.000  
048 G010400 0  
048 G020400 0.000  
048 H010400 0  
048 H020400 0.000  
048 I010400 0  
048 I020400 0.000  
048 J010400 0  
048 J020400 0.000  
048 K010400 0  
048 K020400 0.000  
049 000400 N  
050 000400 N  
051 000400 N  
052 000400 N  
053 A000400 N  
055 A000400 Y  
055 B000400 N  
056 000400 Y  
057 000400 N  
058 A000400 N  
059 000400 Y  
060 A000400 N  
060 B000400 N  
061 000400 1000  
066 A000400 Y  
066 B000400 N  
066 C000400 Y  
066 D000400 N  
066 E000400 N  
066 F000400 N  
066 G000400 N  
067 000400 N  
068 A000400 N  
068 B000400 N

PAGE 21

069 000400 N  
070 A010400 Y  
070 A020400 Y  
070 B010400 Y  
070 B020400 N  
070 C010400 Y  
070 C020400 N  
070 D010400 Y

070	D020400	N	
070	E010400	Y	
070	E020400	N	
070	F010400	Y	
070	F020400	N	
070	G010400	Y	
070	G020400	N	
070	H010400	Y	
070	H020400	N	
070	I010400	Y	
070	I020400	N	
070	J010400	Y	
070	J020400	Y	
070	K010400	Y	
070	K020400	N	
070	L010400	Y	
070	L020400	Y	
070	M010400	Y	
070	M020400	N	
070	N010400	Y	
070	N020400	Y	
070	O010400	Y	
070	O020400	N	
070	P010400	Y	
070	P020400	N	
070	Q010400	N	
070	Q020400	N	
070	R010400	Y	
070	R020400	N	
071	A000400		113088
071	B000400		168670
071	C000400		94876
071	D000400	119	
072	A000400	12	
072	B000400		47
072	C000400		1546
072	D000400		0
072	E000400		1
072	F000400		711
072	G000400		29
072	H000400		0
072	I000400		123
072	J000400		11

PAGE 22

072	K000400		0
072	L000400		22
072	M000400		4
072	N000400		48
072	O000400		0
072	P000400		0

072 Q000400	34
072 R000400	19
072 S000400	3
072 T000400	356
072 U000400	0
072 V000400	0
072 W000400	8
072 X000400	1368
072 Y000400	0
072 Z000400	226
072AA000400	18196
072BB000400	18649
072CC010400	0
072CC020400	35643
072DD010400	45
072DD020400	84
072EE000400	9263
073 A010400	0.0000
073 A020400	0.0000
073 B000400	1.8927
073 C000400	0.0000
074 A000400	2227
074 B000400	0
074 C000400	0
074 D000400	0
074 E000400	0
074 F000400	58602
074 G000400	0
074 H000400	0
074 I000400	0
074 J000400	557
074 K000400	0
074 L000400	108
074 M000400	6
074 N000400	61500
074 O000400	1826
074 P000400	40
074 Q000400	0
074 R010400	0
074 R020400	0
074 R030400	0
074 R040400	362
074 S000400	0
074 T000400	59272
074 U010400	1659

PAGE 23

074 U020400	2704
074 V010400	0.00
074 V020400	0.00
074 W000400	0.0000



074	X000400	2258
074	Y000400	0
075	A000400	0
075	B000400	94856
076	000400	0.00
024	000500	Y
025	A000501	CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC.
025	C000501	E
025	D000501	32231
025	A000502	JP MORGAN SECURITIES
025	C000502	E
025	D000502	30152
025	D000503	0
025	D000504	0
025	D000505	0
025	D000506	0
025	D000507	0
025	D000508	0
028	A010500	60740
028	A020500	0
028	A030500	0
028	A040500	78197
028	B010500	53789
028	B020500	0
028	B030500	0
028	B040500	57150
028	C010500	55089
028	C020500	0
028	C030500	0
028	C040500	62310
028	D010500	63481
028	D020500	0
028	D030500	0
028	D040500	48473
028	E010500	40085
028	E020500	0
028	E030500	0
028	E040500	72929
028	F010500	39855
028	F020500	0
028	F030500	0
028	F040500	240060
028	G010500	313039
028	G020500	0
028	G030500	0
028	G040500	559119
028	H000500	2978

PAGE 24

029 000500 Y

030 A000500 24

030	B000500	5.25
030	C000500	0.00
031	A000500	1
031	B000500	0
032	000500	15
033	000500	8
034	000500	Y
035	000500	19
036	A000500	N
036	B000500	0
037	000500	N
038	000500	0
039	000500	Y
040	000500	Y
041	000500	Y
042	A000500	0
042	B000500	1
042	C000500	2
042	D000500	94
042	E000500	0
042	F000500	0
042	G000500	3
042	H000500	0
043	000500	1902
044	000500	0
045	000500	Y
046	000500	N
047	000500	Y
048	000500	0.000
048	A010500	5000000
048	A020500	0.750
048	B010500	5000000
048	B020500	0.650
048	C010500	0
048	C020500	0.000
048	D010500	0
048	D020500	0.000
048	E010500	0
048	E020500	0.000
048	F010500	0
048	F020500	0.000
048	G010500	0
048	G020500	0.000
048	H010500	0
048	H020500	0.000
048	I010500	0
048	I020500	0.000
048	J010500	0
048	J020500	0.000

048	K010500	10000000	
048	K020500	0.600	
049	000500	N	
050	000500	N	
051	000500	N	
052	000500	N	
053	A000500	Y	
053	B000500	Y	
053	C000500	N	
055	A000500	N	
055	B000500	N	
056	000500	Y	
057	000500	N	
058	A000500	N	
059	000500	Y	
060	A000500	Y	
060	B000500	Y	
061	000500		1000
066	A000500	Y	
066	B000500	N	
066	C000500	Y	
066	D000500	N	
066	E000500	N	
066	F000500	N	
066	G000500	N	
067	000500	N	
068	A000500	N	
068	B000500	N	
069	000500	N	
070	A010500	Y	
070	A020500	Y	
070	B010500	Y	
070	B020500	N	
070	C010500	Y	
070	C020500	N	
070	D010500	Y	
070	D020500	N	
070	E010500	Y	
070	E020500	N	
070	F010500	Y	
070	F020500	N	
070	G010500	Y	
070	G020500	N	
070	H010500	Y	
070	H020500	N	
070	I010500	Y	
070	I020500	N	
070	J010500	Y	
070	J020500	Y	

070 K010500 Y  
070 K020500 N

PAGE 26

070 L010500 Y  
070 L020500 Y  
070 M010500 Y  
070 M020500 N  
070 N010500 Y  
070 N020500 Y  
070 O010500 Y  
070 O020500 N  
070 P010500 Y  
070 P020500 Y  
070 Q010500 N  
070 Q020500 N  
070 R010500 Y  
070 R020500 N  
071 A000500 1458734  
071 B000500 1770848  
071 C000500 1978535  
071 D000500 74  
072 A000500 12  
072 B000500 1863  
072 C000500 46695  
072 D000500 0  
072 E000500 48  
072 F000500 15313  
072 G000500 633  
072 H000500 0  
072 I000500 2815  
072 J000500 67  
072 K000500 0  
072 L000500 621  
072 M000500 74  
072 N000500 69  
072 O000500 0  
072 P000500 0  
072 Q000500 268  
072 R000500 20  
072 S000500 54  
072 T000500 1902  
072 U000500 0  
072 V000500 0  
072 W000500 93  
072 X000500 21929  
072 Y000500 631  
072 Z000500 27308  
072AA000500 179021  
072BB000500 351458  
072CC010500 0

072CC020500	616741
072DD010500	1911
072DD020500	16772
072EE000500	129395

PAGE 27

073 A010500	0.0000
073 A020500	0.0000
073 B000500	0.8453
073 C000500	0.0000
074 A000500	38482
074 B000500	16192
074 C000500	0
074 D000500	0
074 E000500	35489
074 F000500	1282327
074 G000500	0
074 H000500	0
074 I000500	0
074 J000500	2618
074 K000500	0
074 L000500	6313
074 M000500	32
074 N000500	1381453
074 O000500	11641
074 P000500	875
074 Q000500	0
074 R010500	0
074 R020500	0
074 R030500	0
074 R040500	22331
074 S000500	0
074 T000500	1346606
074 U010500	17591
074 U020500	123175
074 V010500	0.00
074 V020500	0.00
074 W000500	0.0000
074 X000500	43304
074 Y000500	0
075 A000500	0
075 B000500	2041702
076 000500	0.00

SIGNATURE	JAMES MENVIELLE
TITLE	TREASURER



---

PricewaterhouseCoopers LLP  
350 South Grand Avenue  
Los Angeles CA 90071-3405  
Telephone 213 356 6000  
Facsimile 213 356 6363

**Report of Independent Registered Public Accounting Firm**

To the Board of Trustees and Shareholders of:  
the Hotchkis and Wiley Funds

In planning and performing our audit of the financial statements of each of the Funds constituting the Hotchkis and Wiley Funds (hereafter referred to as the "Funds") for the year ended June 30, 2008, in accordance with the standards of the Public Company Accounting Oversight Board (United States), we considered the Funds' internal control over financial reporting, including control over safeguarding securities, as a basis for designing our auditing procedures for the purpose of expressing our opinion on the financial statements and to comply with the requirements of Form N-SAR, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control over financial reporting. Accordingly, we do not express an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control over financial reporting.

The management of the Funds is responsible for establishing and maintaining effective internal control over financial reporting. In fulfilling this responsibility, estimates and judgments by management are required to assess the expected benefits and related costs of controls. A Fund's internal control over financial reporting is a process designed to provide reasonable assurance regarding the reliability of financial reporting and the preparation of financial statements for external purposes in accordance with generally accepted accounting principles. Such internal control over financial reporting includes policies and procedures that (1) pertain to the maintenance of records that, in reasonable detail, accurately and fairly reflect the transactions and dispositions of the assets of the Fund; (2) provide reasonable assurance that transactions are recorded as necessary to permit preparation of financial statements in accordance with generally accepted accounting principles, and that receipts and expenditures of the company are being made only in accordance with authorizations of management and trustees of the Fund; and (3) provide reasonable assurance regarding prevention or timely detection of unauthorized acquisition, use or disposition of a Fund's assets that could have a material effect on the financial statements.

Because of its inherent limitations, internal control over financial reporting may not prevent or detect misstatements. Also, projections of any evaluation of effectiveness to future periods are subject to the risk that controls may become inadequate because of changes in conditions, or that the degree of compliance with the policies or procedures may deteriorate.

A deficiency in internal control over financial reporting exists when the design or operation of a control does not allow management or employees, in the normal course of performing their assigned functions, to prevent or detect misstatements on a timely basis. A material weakness is a deficiency, or a combination of deficiencies, in internal control over financial reporting, such that there is a reasonable possibility that a material misstatement of the Fund's annual or interim financial statements will not be prevented or detected on a timely basis.



Our consideration of the Funds' internal control over financial reporting was for the limited purpose described in the first paragraph and would not necessarily disclose all deficiencies in internal control over financial reporting that might be material weaknesses under standards established by the Public Company Accounting Oversight Board (United States). However, during our audits of the financial statements of the Funds as of and for the year ended June 30, 2008, we noted no deficiencies in the Funds' internal control over financial reporting, including controls for safeguarding securities that we consider to be a material weakness as defined above as of June 30, 2008.

This report is intended solely for the information and use of the Board of Trustees, management and the Securities and Exchange Commission and is not intended to be and should not be used by anyone other than these specified parties.

Los Angeles, California  
August 12, 2008